

BANCA D'ITALIA

Quaderni di ricerca giuridica

della Consulenza Legale

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia
The 1993 Banking Law



Numero 33 Aprile 1994

BANCA D'ITALIA

Quaderni di ricerca giuridica

della Consulenza Legale

**Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia
The 1993 Banking Law**

Numero 33 Aprile 1994

All'analisi economica e tecnica, sulla quale si basa l'azione che la Banca d'Italia svolge come banca centrale e organo di vigilanza, si accompagna, con crescente impegno, quella giuridica dei fenomeni creditizi e monetari e, più in generale, dei profili istituzionali dell'attività economica.

All'interno dell'Istituto è attribuito alla Consulenza Legale, accanto alle funzioni contenziosa e consultiva, il compito di svolgere indagini e ricerche in materia giuridico-bancaria.

I "Quaderni di ricerca giuridica" intendono essere, nell'ambito della Banca d'Italia e del sistema bancario, strumento di diffusione di lavori prodotti prevalentemente da appartenenti alla Consulenza Legale e originati da ricerche di specifico interesse per l'Istituto.

I "Quaderni" riflettono esclusivamente le opinioni dei singoli autori e non intendono, quindi, rappresentare posizioni ufficiali della Banca d'Italia.

INTRODUCTION (*)

Italian banking legislation was recently consolidated into a codified law that coordinates the 1936 Banking Law with the many provisions that had been adopted to amend and supplement it, particularly in the 1980s. Legislative Decree 385 of 1 September 1993 – the 1993 Banking Law – was enacted pursuant to Italy's 1991 Community Legislation Implementation Law, which had delegated powers to the Government not only to transpose the Second Banking Directive but also to issue a codified law that would coordinate those implementing provisions with the other relevant provisions in force. The 1993 Banking Law entered into force on 1 January 1994.

The Law includes the statutory provisions concerning the credit authorities, banks and banking groups, supervisory powers and crisis procedures. It also includes those regarding non-bank financial intermediaries, previously governed principally by Law 197 of 5 July 1991, as well as the rules on disclosure of terms and conditions of contract and consumer credit.

Confirming the approach adopted in the 1936 Banking Law, in many areas the new banking law only lays down general principles, entrusting the credit authorities with the task of issuing secondary legislation specifying the technical details. The main points of the 1993 Banking Law are summarized below.

1. Supervisory authorities

The Law confirms the existing organizational structure of supervision consisting of the Interministerial Committee for Credit and Savings (hereinafter Credit Committee), the Minister of the Treasury and the Bank of Italy.

The composition of the Credit Committee is changed to include the Minister of Finance and reflect the abolition of the Ministry for Southern Affairs and the Ministry for State Shareholdings.

The division of responsibilities among the authorities is also broadly confirmed. However, the distribution of tasks is rationalized by empowering the Minister of the Treasury to adopt measures in particular cases for which the Credit Committee had previously been responsible.

According to the new provisions:

a) *the Credit Committee* (Article 2)

- is the highest supervisory authority for credit and the protection of savings;

(*) This introduction is a revised version of an article published in Banca d'Italia, *Economic Bulletin*, no. 17, October 1993.

- resolves on all issues of a general nature, thereby contributing to the production of supervisory provisions;
 - decides on complaints against measures adopted by the Bank of Italy (Article 9);
- b) *the Minister of the Treasury* (Article 3)
- acts in place of the Credit Committee in circumstances calling for urgent action;
 - adopts measures of a general nature for which he has direct authority (e.g. regulations on the requirements for banks' members and corporate officers);
 - adopts measures with respect to particular cases previously within the scope of the authority of the Credit Committee;
 - may submit the measures within the scope of his authority to the Credit Committee;
- c) *the Bank of Italy* (Article 4)
- drafts proposals for the resolutions of the Credit Committee concerning supervision and performs functions preparatory to and in implementation of such resolutions;
 - issues supervisory regulations, making public the principles and methods of supervisory activity;
 - adopts measures of a specific nature;
 - ensures public disclosure of the most important general and specific measures adopted by the supervisory authorities, publishes a yearly report on supervisory activity and is responsible for the publication of statistical data (Article 8).

2. Purpose of supervision (Article 5)

The Banking Law of 1936 was characterized by its “neutrality”, in the sense that the supervisory instruments it provided for could be used to pursue any aim (stability, efficiency, monetary policy, economic planning).

Reflecting the influence of Community legislation, the new banking law establishes the limits of the credit authorities' discretionary powers by indicating the aims to be pursued. These are:

- a) the sound and prudent management of the persons subject to supervision;
- b) the overall stability of the financial system;
- c) the efficiency and competitiveness of the financial system;
- d) compliance with the provisions concerning credit.

In addition, the credit authorities are required to exercise their powers “in harmony with the provisions of the European Community” (Article 6).

3. Banks

Activity

The Law confirms the traditional notion of banking as consisting in the joint activity of fund-raising on a public basis and the granting of credit (Article 10). It likewise confirms the entrepreneurial nature of this activity and restricts it to banks.

As regards fund-raising (Article 11), the Law clarifies that persons other than banks are prohibited from engaging in fund-raising on a public basis even if it is carried on

separately from the granting of credit. An important innovation, however, is the provision for a series of cases in which:

- a) fund-raising is not covered by the prohibition inasmuch as it cannot be considered to constitute fund-raising on a public basis;
- b) the prohibition is not applicable.

The Credit Committee is called on to establish limits and criteria for fund-raising by listed companies and undertakings in general, which may have greater recourse to markets either directly or via intermediaries.

In line with the Second Banking Directive, the Law allows the universal bank model to be adopted in Italy and provides for appropriate operating instruments. It states that banks may engage not only in banking but in “any other financial business ... and in related and instrumental activities” (Article 10). Hence the “universal bank” can operate without maturity constraints and carry on all financial activities not restricted by law.

The result is the statutory despecialization of the banking system: both the distinction between banks and special credit institutions and the different categories of institution are eliminated. All banks may, in theory, issue bonds and instruments of deposit. The power to regulate the issue of these instruments is attributed to the Credit Committee and the Bank of Italy (Article 12).

The Law simplifies the rules on special credit operations, which can be effected by all banks, maintaining the tax, pricing and procedural facilitations provided for in legislation previously in force (Articles 38-46).

With a view to fostering the equality of competitive conditions enshrined in the Second Banking Directive, the new provisions allow all banks to conclude agreements with governmental authorities for the purpose of granting subsidized loans directly or managing public funds for loan subsidies (Article 47).

Organization

The new banking law requires banks to be constituted in the form of a *società per azioni* or a *società cooperativa per azioni a responsabilità limitata*; banks constituted as cooperatives may only be in the form of a *banca popolare* or a *banca di credito cooperativo* (Articles 14 and 28).

Operationally, there is no difference between *banche popolari* and banks in the form of a *società per azioni* (Articles 29-32). By contrast, *banche di credito cooperativo* (formerly rural and artisans' banks) have specific local and mutual-aid features (Articles 33-37).

The most important innovation with regard to the formation of banks is the replacement of the twofold authorization to engage in banking (authorization to set up a bank and authorization to commence business) with a single authorization (Article 14).

The objective conditions for banking authorization introduced by Presidential Decree 350 of 27 June 1985 transposing the First Banking Directive are confirmed; sound and prudent management is established as a criterion for evaluating compliance with the conditions indicated by the law.

Branching is liberalized. The Bank of Italy may only prohibit a bank from opening a branch for reasons connected with the bank's technical and organizational situation (Article 15).

The principles of freedom of establishment and freedom to provide services are implemented with reference to EC banks (Article 15 and 16).

The holding of capital in banks continues to be regulated in accordance with the principle of separation between banking and commerce. Compared with the original provisions of Law 287 of 10 October 1990, the main innovation, incorporated from the Second Banking Directive, is the reference to sound and prudent management as a criterion for authorization by the Bank of Italy (Articles 19-24).

4. Supervision of banks

Although it is broadly in line with the provisions previously in force, the new configuration of supervisory controls has several innovative features.

To begin with, by unifying the legislative sources, the new banking law provides for a uniformity of controls consistent with the institutional, maturity and operational despecialization of credit institutions (Articles 51 ff).

In a further change, the Credit Committee and the Bank of Italy are made responsible for every aspect of prudential regulation.

The scope of prudential regulation now includes not only capital adequacy and permissible holdings, which were expressly subject to regulation on the basis of the 1936 Banking Law, but also corporate organization and internal controls, which were not explicitly mentioned in the provisions previously in force but were considered *de facto* in the supervisory activity performed by the Bank of Italy.

Bylaws (Article 56)

As a consequence of despecialization, powers of control with regard to the bylaws of all banks are centralized in the Bank of Italy. In addition, the formal authorization that was required under the 1936 Banking Law for any amendment to a bank's bylaws is no longer contemplated. Instead of formal approval, the Bank of Italy now simply verifies that amendments to the bylaws are not in contrast with the dictates of sound and prudent management. The establishment of specific aims for such controls means that not all the matters governed by banks' bylaws are relevant for supervisory purposes and that certain matters are left entirely to the discretion of the banks.

5. Supervision on a consolidated basis

The regulation of banking groups is one of the most important innovations introduced by the new banking law with respect to the 1936 Banking Law. In coordinating the laws regarding consolidated supervision, it preserves the centrality of the banking group as governed by Legislative Decree 356 of 20 November 1990, taking account of the particular regulation of intra-group relations laid down therein. A group headed by a financial company qualifies as a "banking group" only if it includes a significant banking component. In order to facilitate harmonization with Community law, the conditions for identifying such groups will now be established in secondary legislation instead of by statute. This allows the definition of banking group provided for in Legislative Decree 356/1990 to be broadened.

Consolidated supervision applies not only to banking groups in the narrow sense, but also to the other persons identified by Directive 92/30/EEC, transposed by Legislative Decree 528 of 30 December 1992.

With reference to *reporting requirements*, the Law makes a distinction between the persons included within the scope of consolidated supervision, who are required to produce periodic reports (domestic and EC banking groups), and those engaging in a “commercial” activity, who may be required to provide only the information needed to carry out supervision on a consolidated basis.

Prudential supervision is centred on banking groups within the meaning of Legislative Decree 356/1990 and may be extended to other persons included within the scope of consolidated supervision, except those engaged in “commercial” activities.

Inspections apply to all persons subject to consolidated supervision, including those engaged in “commerce”; vis-à-vis the latter, however, inspectors may only verify the accuracy of the figures and information supplied.

6. Persons operating in the financial sector (Title V)

The rules governing persons operating in the financial sector result from the coordination of the relevant provisions introduced by Laws 52/1991 (on factoring), 197/1991 (urgent measures to limit the use of cash and bearer instruments in transactions and to prevent the use of the financial system for money laundering purposes) and 317/1991 (measures to promote innovation and the development of small firms). They reiterate that only specially registered persons may engage in one or more of the following activities: acquiring holdings, granting loans in whatever form, providing money transmission services and trading in foreign exchange.

With reference to intermediaries that deal with the public, the 1993 Banking Law sanctions the principle that financial activity must be their sole object. The criterion of exclusiveness supersedes the diverse criteria (prevalence, professional basis and exclusiveness) hitherto adopted in the absence of a unitary framework. This approach, aimed at safeguarding stability, is consistent with that adopted for other financial intermediaries subject to supervision (banks, securities firms and UCITS).

The provisions incorporate and generalize the model of supervision based on three different levels of control, distinguishing:

- a) financial intermediaries that deal with the public, entered in a general register kept by the Minister of the Treasury through the Italian Foreign Exchange Office. These intermediaries must satisfy requirements regarding legal form, minimum capital, the integrity and experience of their corporate officers and the integrity of their members (Article 106);
- b) financial intermediaries exposed to systemic risk, identified on the basis of objective criteria among those indicated at point a). They must be entered in a special register kept by the Bank of Italy and are subject to prudential supervision, reporting requirements and inspections (Article 107);
- c) persons who primarily engage in the above-mentioned activities but who do not deal with the public. These persons are entered in a special section of the general register and their members and corporate officers are subject only to integrity requirements (Article 113).

The supervisory regime provided for is of a residual nature, in the sense that it only applies to persons who are not subject to substantially equivalent forms of supervision under other legislation (Article 114).

7. Disclosure of terms and conditions of contract (Title VI)

The new banking law coordinates the provisions of Law 142/1992 (Articles 18-24) and Law 154/1992 on consumer credit and disclosure of contractual conditions. There were discrepancies between these laws, in part owing to the fact that one was of a general and the other of a specific nature. The Law rationalizes the relevant provisions and resolves several questions of interpretation that had arisen in applying Law 154/1992.

The wording of Article 1 of Law 154/1992 was such that in theory it could apply to all persons, including non-financial entities, engaging "on a professional basis" in the activities indicated in the list annexed to the Second Banking Directive. By contrast, the new provisions explicitly state that the rules apply to banks and financial intermediaries governed by the Banking Law. However, the Minister of the Treasury is empowered to indicate other persons to be made subject to the transparency rules.

Securities firms (previously made subject to Law 154/1992 by decrees implementing the law) and investment funds are not covered by the new provisions regarding transparency since the special rules that govern them were considered to offer sufficient protection to customers.

Requirements concerning the disclosure of information to customers, previously fixed by law, are now established by regulations issued by the credit authorities. In particular, the Credit Committee is to indicate which transactions and services are to be subject to disclosure requirements, after consulting the Bank of Italy and the Consob, and the means of disclosure; the same approach is adopted for notifications to customers.

The rules governing the form and minimum content of contracts, and the sanctions for non-compliance, are slightly amended to harmonize the various provisions of the laws consolidated.

With regard to controls, the new banking law confirms that the Bank of Italy may apply to other supervisory authorities to verify compliance with the relevant provisions.

A general rule establishes that only the customer may enforce the nullity of a contract for infringement of the provisions of Title VI.

To protect customers and ensure certainty of legal relations, Title VI introduces a provision that empowers the Bank of Italy to determine whether the names of a contract or securities are consistent with their content (Article 117).

This provision does not limit the substance of the principle of freedom of contract: there is no impediment to counterparties concluding whatsoever type of contract provided that they do not give it a name that the Bank of Italy has reserved for contracts or securities having a different content. Violation of this prohibition is sanctioned by the possibility for the customer to nullify the contract, without prejudice to the consequences deriving from the infringement of the regulations issued by the Bank of Italy.

8. Issues of securities (Article 129)

The Banking Law rationalizes and updates the rules on issues of securities, replacing the provisions of Law 77 of 23 March 1983, Article 11, and Law 281 of 4 June 1985, Article 21. These provisions were discrepant both in the distribution of supervisory powers among the authorities (the Credit Committee, the Minister of the Treasury and the Bank of Italy) and in their indication of the purpose of the controls.

The Banking Law assigns controls jointly to the Credit Committee and the Bank of Italy and defines their purpose as being the stability of the securities market. Issues exceeding the limit established by the Bank of Italy are subject to control; this limit must in any event be greater than 10 billion lire. Government securities, securities investment fund units and, for the first time, shares are excluded from controls.

Controls consist in notifying the Bank of Italy, which may defer or prohibit the operation on the basis of criteria established by the Credit Committee. Certain types of operation may be exempted from notification or made subject to a simplified notification procedure.

9. Transitional and final provisions (Title IX)

For the first time, the Bank of Italy is attributed formal responsibilities for the smooth functioning of the payment system: it is empowered to issue regulations to ensure the efficiency and reliability of clearing and payment systems (Article 146).

The new banking law confirms the provisions of the 1936 Banking Law that serve as the legal basis for compulsory reserves, securities investment requirements for banks and ceilings on the growth in bank lending (Article 147). Law 483 of 26 November 1993 subsequently amended the statutory provisions concerning reserve requirements.

The rules governing the few banks still having public-law status are removed from the sphere of legislation and entrusted to these banks' bylaws and the statutory provisions referred to therein (Article 151).

The Law repeals by express abrogation (Article 161).

To avoid the creation of legislative hiatuses, the provisions that have been removed from the sphere of law remain in effect until the entry into force of the relevant secondary legislation. This mechanism allows the current provisions of law to be retained until they actually have to be amended.

For the same purpose, the measures already issued by the credit authorities are to remain effective until the provisions implementing the 1993 Banking Law are issued.

* * *

Considering the important implications of the 1993 Banking Law for foreign as well as Italian intermediaries, the Bank of Italy has decided to prepare this English translation and publish it in the present series.

No official value is attributed or attributable to the English version. Only the Italian text is authentic.

SOMMARIO

<i>Articolo 1 - Definizioni</i>	2
---------------------------------------	---

TITOLO I – AUTORITÀ CREDITIZIE

<i>Articolo 2 - Comitato interministeriale per il credito e il risparmio</i>	6
<i>Articolo 3 - Ministro del tesoro</i>	6
<i>Articolo 4 - Banca d'Italia</i>	6
<i>Articolo 5 - Finalità e destinatari della vigilanza</i>	8
<i>Articolo 6 - Rapporti con il diritto comunitario</i>	8
<i>Articolo 7 - Segreto d'ufficio e collaborazione tra autorità</i>	8
<i>Articolo 8 - Pubblicazione di provvedimenti e di dati statistici</i>	10
<i>Articolo 9 - Reclamo al CICR</i>	10

TITOLO II – BANCHE

Capo I - Nozione di attività bancaria e di raccolta del risparmio

<i>Articolo 10 - Attività bancaria</i>	12
<i>Articolo 11 - Raccolta del risparmio</i>	12
<i>Articolo 12 - Obbligazioni e titoli di deposito emessi dalle banche</i>	14

Capo II - Autorizzazione all'attività bancaria, succursali e libera prestazione di servizi

<i>Articolo 13 - Albo</i>	14
<i>Articolo 14 - Autorizzazione all'attività bancaria</i>	16
<i>Articolo 15 - Succursali</i>	16
<i>Articolo 16 - Libera prestazione di servizi</i>	18
<i>Articolo 17 - Attività non ammesse al mutuo riconoscimento</i>	18
<i>Articolo 18 - Società finanziarie ammesse al mutuo riconoscimento</i>	18

Capo III - Partecipazioni al capitale delle banche

<i>Articolo 19 - Autorizzazioni</i>	20
<i>Articolo 20 - Obblighi di comunicazione</i>	20
<i>Articolo 21 - Richiesta di informazioni</i>	22
<i>Articolo 22 - Partecipazioni indirette</i>	22
<i>Articolo 23 - Nozione di controllo</i>	22
<i>Articolo 24 - Sospensione del diritto di voto, obbligo di alienazione</i>	24

Capo IV - Requisiti di professionalità e di onorabilità

<i>Articolo 25 - Requisiti di onorabilità dei partecipanti</i>	24
<i>Articolo 26 - Requisiti di professionalità e di onorabilità degli esponenti aziendali</i>	26
<i>Articolo 27 - Incompatibilità</i>	26

CONTENTS

Article 1 – Definitions	3
-------------------------------	---

TITLE I – CREDIT AUTHORITIES

Article 2 – The Interministerial Committee for Credit and Savings	7
Article 3 – The Minister of the Treasury	7
Article 4 – The Bank of Italy	7
Article 5 – Purpose and scope of supervision	9
Article 6 – Relationship to Community law	9
Article 7 – Professional secrecy and cooperation between authorities	9
Article 8 – Publication of administrative measures and statistical data	11
Article 9 – Complaint to the Credit Committee	11

TITLE II – BANKS

Chapter I – Notion of banking and fund-raising

Article 10 – Banking	13
Article 11 – Fund-raising	13
Article 12 – Bonds and certificates of deposit issued by banks	15

Chapter II – Banking authorization, branches and freedom to provide services

Article 13 – Register	15
Article 14 – Banking authorization	17
Article 15 – Branches	17
Article 16 – Freedom to provide services	19
Article 17 – Activities not subject to mutual recognition	19
Article 18 – Financial companies subject to mutual recognition	19

Chapter III – Holdings of capital in banks

Article 19 – Authorization	21
Article 20 – Notification requirements	21
Article 21 – Requests for information	23
Article 22 – Indirect holdings	23
Article 23 – Notion of control	23
Article 24 – Suspension of voting rights, obligation to divest	25

Chapter IV – Experience and integrity requirements

Article 25 – Integrity requirements for members	25
Article 26 – Experience and integrity requirements for corporate officers	27
Article 27 – Incompatibility	27

Capo V - Banche cooperative

<i>Articolo 28 - Norme applicabili</i>	26
--	----

Sezione I - Banche popolari

<i>Articolo 29 - Norme generali</i>	28
<i>Articolo 30 - Soci</i>	28
<i>Articolo 31 - Trasformazioni e fusioni</i>	30
<i>Articolo 32 - Utili</i>	30

Sezione II - Banche di credito cooperativo

<i>Articolo 33 - Norme generali</i>	30
<i>Articolo 34 - Soci</i>	30
<i>Articolo 35 - Operatività</i>	32
<i>Articolo 36 - Fusioni</i>	32
<i>Articolo 37 - Utili</i>	32

Capo VI - Norme relative a particolari operazioni di credito

Sezione I - Credito fondiario e alle opere pubbliche

<i>Articolo 38 - Nozione di credito fondiario</i>	34
<i>Articolo 39 - Ipotecche</i>	34
<i>Articolo 40 - Estinzione anticipata e risoluzione del contratto</i>	36
<i>Articolo 41 - Procedimento esecutivo</i>	36
<i>Articolo 42 - Nozione di credito alle opere pubbliche</i>	38

Sezione II - Credito agrario e peschereccio

<i>Articolo 43 - Nozione</i>	38
<i>Articolo 44 - Garanzie</i>	38
<i>Articolo 45 - Fondo interbancario di garanzia</i>	40

Sezione III - Altre operazioni

<i>Articolo 46 - Finanziamenti alle imprese: costituzione di privilegi</i>	40
<i>Articolo 47 - Finanziamenti agevolati e gestione di fondi pubblici</i>	42
<i>Articolo 48 - Credito su pegno</i>	44

Capo VII - Assegni circolari e decreto ingiuntivo

<i>Articolo 49 - Assegni circolari</i>	44
<i>Articolo 50 - Decreto ingiuntivo</i>	44

Chapter V – Cooperative banks

Article 28 – Applicable provisions	27
--	----

Section I – Banche popolari

Article 29 – General provisions	29
Article 30 – Members	29
Article 31 – Transformations and mergers	31
Article 32 – Profits	31

Section II – Banche di credito cooperativo

Article 33 – General provisions	31
Article 34 – Members	31
Article 35 – Operations	33
Article 36 – Mergers	33
Article 37 – Profits	33

Chapter VI – Provisions concerning certain credit operations

Section I – Real estate and public works credit

Article 38 – Notion of real estate credit	35
Article 39 – Mortgages	35
Article 40 – Prepayment and termination of the contract	37
Article 41 – Execution	37
Article 42 – Notion of public works credit	39

Section II – Agricultural and fishing credit

Article 43 – Notion	39
Article 44 – Security	39
Article 45 – The Interbank Guarantee Fund	41

Section III – Other operations

Article 46 – Loans to undertakings: charges	41
Article 47 – Subsidized loans and management of public funds	43
Article 48 – Pledge loans	45

Chapter VII – Bankers' drafts and injunctive remedy

Article 49 – Bankers' drafts	45
Article 50 – Injunctive remedy	45

TITOLO III – VIGILANZA

Capo I - Vigilanza sulle banche

<i>Articolo 51 - Vigilanza informativa</i>	46
<i>Articolo 52 - Comunicazioni del collegio sindacale</i>	46
<i>Articolo 53 - Vigilanza regolamentare</i>	46
<i>Articolo 54 - Vigilanza ispettiva</i>	48
<i>Articolo 55 - Controlli sulle succursali in Italia di banche comunitarie</i>	48
<i>Articolo 56 - Modificazioni statutarie</i>	48
<i>Articolo 57 - Fusioni e scissioni</i>	50
<i>Articolo 58 - Cessione di rapporti giuridici a banche</i>	50

Capo II - Vigilanza su base consolidata

<i>Articolo 59 - Definizioni</i>	52
--	----

Sezione I - Gruppo bancario

<i>Articolo 60 - Composizione</i>	52
<i>Articolo 61 - Capogruppo</i>	52
<i>Articolo 62 - Requisiti di professionalità e di onorabilità</i>	54
<i>Articolo 63 - Partecipazioni al capitale</i>	54
<i>Articolo 64 - Albo</i>	54

Sezione II - Ambito ed esercizio della vigilanza

<i>Articolo 65 - Soggetti inclusi nell'ambito della vigilanza consolidata</i>	56
<i>Articolo 66 - Vigilanza informativa</i>	56
<i>Articolo 67 - Vigilanza regolamentare</i>	58
<i>Articolo 68 - Vigilanza ispettiva</i>	58
<i>Articolo 69 - Collaborazione tra autorità</i>	58

TITOLO IV – DISCIPLINA DELLE CRISI

Capo I - Banche

Sezione I - Amministrazione straordinaria

<i>Articolo 70 - Provvedimento</i>	60
<i>Articolo 71 - Organi della procedura</i>	62
<i>Articolo 72 - Poteri e funzionamento degli organi straordinari</i>	62
<i>Articolo 73 - Adempimenti iniziali</i>	64
<i>Articolo 74 - Sospensioni dei pagamenti</i>	64
<i>Articolo 75 - Adempimenti finali</i>	66
<i>Articolo 76 - Gestione provvisoria</i>	66
<i>Articolo 77 - Succursali di banche extracomunitarie</i>	68

TITLE III – SUPERVISION

Chapter I – Supervision of banks

Article 51 – Reporting requirements	47
Article 52 – Notification by the board of auditors	47
Article 53 – Regulatory powers	47
Article 54 – Inspections	49
Article 55 – Controls on Italian branches of EC banks	49
Article 56 – Amendments to bylaws	49
Article 57 – Mergers and divisions	51
Article 58 – Assignment to banks of assets and legal relationships	51

Chapter II – Supervision on a consolidated basis

Article 59 – Definitions	53
--------------------------------	----

Section I – Banking groups

Article 60 – Composition	53
Article 61 – Parent undertaking	53
Article 62 – Experience and integrity requirements	55
Article 63 – Holdings of capital	55
Article 64 – Register	55

Section II – Scope and performance of supervision

Article 65 – Persons included within the scope of consolidated supervision	57
Article 66 – Reporting requirements	57
Article 67 – Regulatory powers	59
Article 68 – Inspections	59
Article 69 – Cooperation between authorities	59

TITLE IV – CRISIS PROCEDURES

Chapter I – Banks

Section I – Special administration

Article 70 – The decree	60
Article 71 – Bodies responsible for the procedure	63
Article 72 – Powers and functioning of the special bodies	63
Article 73 – Initial duties	65
Article 74 – Suspension of payments	65
Article 75 – Final duties	67
Article 76 – Provisional management	67
Article 77 – Branches of non-EC banks	69

Sezione II - Provvedimenti straordinari

Articolo 78 - Banche autorizzate in Italia	68
Articolo 79 - Banche comunitarie	68

Sezione III - Liquidazione coatta amministrativa

Articolo 80 - Provvedimento	68
Articolo 81 - Organi della procedura	70
Articolo 82 - Accertamento giudiziale dello stato di insolvenza	70
Articolo 83 - Effetti del provvedimento per la banca, per i creditori e sui rapporti giuridici preesistenti	72
Articolo 84 - Poteri e funzionamento degli organi liquidatori	72
Articolo 85 - Adempimenti iniziali	74
Articolo 86 - Accertamento del passivo	74
Articolo 87 - Opposizioni allo stato passivo	76
Articolo 88 - Appello e ricorso per cassazione	76
Articolo 89 - Insinuazioni tardive	78
Articolo 90 - Liquidazione dell' attivo	78
Articolo 91 - Ripartizione dell' attivo	78
Articolo 92 - Adempimenti finali	80
Articolo 93 - Concordato di liquidazione	80
Articolo 94 - Esecuzione del concordato e chiusura della procedura	82
Articolo 95 - Succursali di banche estere	82
Articolo 96 - Sistemi di garanzia dei depositi	82
Articolo 97 - Sostituzione degli organi della liquidazione ordinaria	84

Capo II - Gruppo bancario

Sezione I - Capogruppo

Articolo 98 - Amministrazione straordinaria	84
Articolo 99 - Liquidazione coatta amministrativa	86

Sezione II - Società del gruppo

Articolo 100 - Amministrazione straordinaria	86
Articolo 101 - Liquidazione coatta amministrativa	88
Articolo 102 - Procedure proprie delle singole società	88

Sezione III - Disposizioni comuni

Articolo 103 - Organi delle procedure	90
Articolo 104 - Competenze giurisdizionali	90
Articolo 105 - Gruppi e società non iscritti all' albo	90

Section II – Special measures

Article 78 – Banks authorized in Italy	69
Article 79 – EC banks	69

Section III – Compulsory administrative liquidation

Article 80 – The decree	69
Article 81 – Bodies responsible for the procedure	71
Article 82 – Judicial finding of insolvency	71
Article 83 – Effects of the decree on the bank, creditors and pre-existing legal relationships	73
Article 84 – Powers and functioning of the liquidating bodies	73
Article 85 – Initial duties	75
Article 86 – Assessment of liabilities	75
Article 87 – Objections to the statement of liabilities	77
Article 88 – Appeals and petitions for cassation	77
Article 89 – Late petitions	79
Article 90 – Liquidation of assets	79
Article 91 – Allotment of assets	79
Article 92 – Final duties	81
Article 93 – Composition with creditors	81
Article 94 – Implementation of the composition and closure of the procedure	83
Article 95 – Branches of foreign banks	83
Article 96 – Deposit protection schemes	83
Article 97 – Substitution of ordinary liquidating bodies	85

Chapter II – Banking groups

Section I – Parent undertaking

Article 98 – Special administration	85
Article 99 – Compulsory administrative liquidation	87

Section II – Group companies

Article 100 – Special administration	87
Article 101 – Compulsory administrative liquidation	89
Article 102 – Procedures applicable to individual companies	89

Section III – Common measures

Article 103 – Bodies responsible for the procedures	91
Article 104 – Jurisdiction	91
Article 105 – Groups and companies not entered in the register	91

TITOLO V – SOGGETTI OPERANTI NEL SETTORE FINANZIARIO

<i>Articolo 106 - Elenco generale</i>	92
<i>Articolo 107 - Elenco speciale</i>	92
<i>Articolo 108 - Requisiti di onorabilità dei partecipanti</i>	94
<i>Articolo 109 - Requisiti di professionalità e di onorabilità degli esponenti aziendali</i> . . .	94
<i>Articolo 110 - Obblighi di comunicazione</i>	96
<i>Articolo 111 - Cancellazione dall'elenco generale</i>	96
<i>Articolo 112 - Comunicazioni del collegio sindacale</i>	98
<i>Articolo 113 - Soggetti non operanti nei confronti del pubblico</i>	98
<i>Articolo 114 - Norme finali</i>	98

TITOLO VI – TRASPARENZA DELLE CONDIZIONI CONTRATTUALI

Capo I - Operazioni e servizi bancari e finanziari

<i>Articolo 115 - Ambito di applicazione</i>	100
<i>Articolo 116 - Pubblicità</i>	100
<i>Articolo 117 - Contratti</i>	102
<i>Articolo 118 - Modifica unilaterale delle condizioni contrattuali</i>	102
<i>Articolo 119 - Comunicazioni periodiche alla clientela</i>	104
<i>Articolo 120 - Decorrenza delle valute</i>	104

Capo II - Credito al consumo

<i>Articolo 121 - Nozione</i>	104
<i>Articolo 122 - Tasso annuo effettivo globale</i>	106
<i>Articolo 123 - Pubblicità</i>	106
<i>Articolo 124 - Contratti</i>	108
<i>Articolo 125 - Disposizioni varie a tutela dei consumatori</i>	108
<i>Articolo 126 - Regime speciale per le aperture di credito in conto corrente</i>	110

Capo III - Regole generali e controlli

<i>Articolo 127 - Regole generali</i>	110
<i>Articolo 128 - Controlli</i>	110

TITOLO VII – ALTRI CONTROLLI

<i>Articolo 129 - Emissione di valori mobiliari</i>	112
---	-----

TITLE V – PERSONS OPERATING IN THE FINANCIAL SECTOR

Article 106 – General register	93
Article 107 – Special register	93
Article 108 – Integrity requirements for members	95
Article 109 – Experience and integrity requirements for corporate officers	95
Article 110 – Notification requirements	97
Article 111 – Deletion from the general register	97
Article 112 – Notifications by the board of auditors	99
Article 113 – Persons operating on a non-public basis	99
Article 114 – Final provisions	99

TITLE VI – DISCLOSURE OF TERMS AND CONDITIONS OF CONTRACT

Chapter I – Banking and financial transactions and services

Article 115 – Scope	101
Article 116 – Public notice	101
Article 117 – Contracts	103
Article 118 – Unilateral alteration of contracts	103
Article 119 – Periodic notifications to customers	105
Article 120 – Value-dating	105

Chapter II – Consumer credit

Article 121 – Notion	105
Article 122 – Annual percentage rate of charge	107
Article 123 – Public notice	107
Article 124 – Contracts	109
Article 125 – Other consumer protection provisions	109
Article 126 – Special rules for overdraft facilities	111

Chapter III – General rules and controls

Article 127 – General rules	111
Article 128 – Controls	111

TITLE VII – OTHER CONTROLS

Article 129 – Issues of securities	113
--	-----

TITOLO VIII – SANZIONI

Capo I - Sanzioni penali

Sezione I - Abusivismo bancario e finanziario

<i>Articolo 130 - Abusiva attività di raccolta del risparmio</i>	114
<i>Articolo 131 - Abusiva attività bancaria</i>	114
<i>Articolo 132 - Abusiva attività finanziaria</i>	114
<i>Articolo 133 - Abuso di denominazione bancaria</i>	114

Sezione II - Attività di vigilanza

<i>Articolo 134 - Tutela dell'attività di vigilanza bancaria e finanziaria</i>	116
--	-----

Sezione III - Banche e gruppi bancari

<i>Articolo 135 - Reati societari</i>	116
<i>Articolo 136 - Obbligazioni degli esponenti bancari</i>	116
<i>Articolo 137 - Mendacio e falso interno bancario</i>	118
<i>Articolo 138 - Aggiotaggio bancario</i>	118

Sezione IV - Partecipazione al capitale

<i>Articolo 139 - Partecipazione al capitale di banche e di società finanziarie capogruppo</i>	118
<i>Articolo 140 - Comunicazioni relative alle partecipazioni al capitale di banche, di società appartenenti a un gruppo bancario e di intermediari finanziari</i>	120

Sezione V - Altre sanzioni penali

<i>Articolo 141 - Omesse o false comunicazioni relative a intermediari finanziari</i>	120
<i>Articolo 142 - Requisiti di onorabilità degli esponenti di intermediari finanziari: omessa dichiarazione di decadenza o di sospensione</i>	120
<i>Articolo 143 - Emissione di valori mobiliari</i>	120

Capo II - Sanzioni amministrative

<i>Articolo 144 - Sanzioni amministrative pecuniarie</i>	122
<i>Articolo 145 - Procedura sanzionatoria</i>	122

TITOLO IX – DISPOSIZIONI TRANSITORIE E FINALI

<i>Articolo 146 - Vigilanza sui sistemi di pagamento</i>	126
<i>Articolo 147 - Altri poteri delle autorità creditizie</i>	126
<i>Articolo 148 - Obbligazioni stanziabili</i>	126
<i>Articolo 149 - Banche popolari</i>	126
<i>Articolo 150 - Banche di credito cooperativo</i>	128

TITLE VIII – SANCTIONS

Chapter I – Criminal sanctions

Section I – Unauthorized banking and financial activity

Article 130 – Unauthorized fund-raising	115
Article 131 – Unauthorized banking	115
Article 132 – Unauthorized financial activity	115
Article 133 – Unauthorized use of banking names	115

Section II – Supervisory activities

Article 134 – Protection of banking and financial supervision	117
---	-----

Section III – Banks and banking groups

Article 135 – Offences under company law	117
Article 136 – Obligations of banks' corporate officers	117
Article 137 – False representations to banks	119
Article 138 – Misrepresentation of a bank's situation	119

Section IV – Holdings of capital

Article 139 – Holdings of capital in banks and parent financial companies	119
Article 140 – Notifications concerning holdings of capital in banks, companies belonging to a banking group and financial intermediaries	121

Section V – Other criminal sanctions

Article 141 – Omitted or false notifications concerning financial intermediaries	121
Article 142 – Integrity requirements for financial intermediaries' corporate officers: omitted declaration of disqualification or suspension from office	121
Article 143 – Issues of securities	121

Chapter II – Administrative sanctions

Article 144 – Pecuniary administrative sanctions	123
Article 145 – Sanction procedures	123

TITLE IX – TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS

Article 146 – Oversight of payment systems	127
Article 147 – Other powers of the credit authorities	127
Article 148 – Eligible bonds	127
Article 149 – <i>Banche popolari</i>	127
Article 150 – <i>Banche di credito cooperativo</i>	129

<i>Articolo 151 - Banche pubbliche residue</i>	128
<i>Articolo 152 - Casse comunali di credito agrario e Monti di credito su pegno di seconda categoria</i>	128
<i>Articolo 153 - Disposizioni relative a particolari operazioni di credito</i>	130
<i>Articolo 154 - Fondo interbancario di garanzia</i>	130
<i>Articolo 155 - Soggetti operanti nel settore finanziario</i>	130
<i>Articolo 156 - Modifica di disposizioni legislative</i>	132
<i>Articolo 157 - Modifiche al decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87</i>	132
<i>Articolo 158 - Disposizioni applicabili alle banche e alle società finanziarie comunitarie che esercitano attività di intermediazione mobiliare</i>	138
<i>Articolo 159 - Regioni a statuto speciale</i>	138
<i>Articolo 160 - Conferma di disposizioni vigenti in materia di valori mobiliari</i>	138
<i>Articolo 161 - Norme abrogate</i>	140
<i>Articolo 162 - Entrata in vigore</i>	158

Article 151 – Banks still having public-law status	129
Article 152 – <i>Casse comunali di credito agrario</i> and <i>monti di credito su pegno di seconda categoria</i>	129
Article 153 – Provisions concerning specific credit transactions	131
Article 154 – The Interbank Guarantee Fund	131
Article 155 – Persons operating in the financial sector	131
Article 156 – Amendment of legislative provisions	133
Article 157 – Amendments to Legislative Decree 87 of 27 January 1992	133
Article 158 – Provisions applicable to EC banks and financial companies engaging in securities business	139
Article 159 – Special statute regions	139
Article 160 – Confirmation of existing provisions concerning securities	139
Article 161 – Provisions repealed	141
Article 162 – Entry into force	159

***TESTO UNICO DELLE LEGGI
IN MATERIA BANCARIA E CREDITIZIA***

THE 1993 BANKING LAW

DECRETO LEGISLATIVO 1° SETTEMBRE 1993, N. 385
(in suppl. ord. n. 92 alla G.U. n. 230 del 30 settembre 1993 - serie generale)

Articolo 1
(Definizioni)

1. Nel presente decreto legislativo l'espressione:

- a) *"autorità creditizie" indica il Comitato interministeriale per il credito e il risparmio, il Ministro del tesoro e la Banca d'Italia;*
- b) *"banca" indica l'impresa autorizzata all'esercizio dell'attività bancaria;*
- c) *"CICR" indica il Comitato interministeriale per il credito e il risparmio;*
- d) *"CONSOB" indica la Commissione nazionale per le società e la borsa;*
- e) *"ISVAP" indica l'Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo;*
- f) *"UIC" indica l'Ufficio italiano dei cambi;*
- g) *"Stato comunitario" indica lo Stato membro della Comunità Europea;*
- h) *"Stato extracomunitario" indica lo Stato non membro della Comunità Europea;*
- i) *"legge fallimentare" indica il regio decreto 16 marzo 1942, n. 267.*

2. Nel presente decreto legislativo si intendono per:

- a) *"banca italiana": la banca avente sede legale in Italia;*
- b) *"banca comunitaria": la banca avente sede legale e amministrazione centrale in un medesimo Stato comunitario diverso dall'Italia;*
- c) *"banca extracomunitaria": la banca avente sede legale in uno Stato extracomunitario;*
- d) *"banche autorizzate in Italia": le banche italiane e le succursali in Italia di banche extracomunitarie;*
- e) *"succursale": una sede che costituisce parte, sprovvista di personalità giuridica, di una banca e che effettua direttamente, in tutto o in parte, l'attività della banca;*
- f) *"attività ammesse al mutuo riconoscimento": le attività di*
 - 1) *raccolta di depositi o di altri fondi con obbligo di restituzione;*
 - 2) *operazioni di prestito (compreso in particolare il credito al consumo, il credito con garanzia ipotecaria, il factoring, le cessioni di credito pro soluto e pro solvendo, il credito commerciale incluso il "forfaiting");*
 - 3) *leasing finanziario;*
 - 4) *servizi di pagamento;*
 - 5) *emissione e gestione di mezzi di pagamento (carte di credito, "travellers cheques", lettere di credito);*
 - 6) *rilascio di garanzie e di impegni di firma;*

LEGISLATIVE DECREE 385 OF 1 SEPTEMBER 1993
(The 1993 Banking Law)

Article 1
(Definitions)

1. In this Legislative Decree:

- a) "credit authorities" shall mean the Interministerial Committee for Credit and Savings, the Minister of the Treasury and the Bank of Italy;
- b) "bank" shall mean an undertaking authorized to engage in banking;
- c) "Credit Committee" shall mean the Interministerial Committee for Credit and Savings;
- d) "Consob" shall mean the Commissione nazionale per le società e la borsa;
- e) "ISVAP" shall mean the Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo;
- f) "UIC" shall mean the Ufficio italiano dei cambi;
- g) "member state" shall mean a state which is a member of the European Community;
- h) "non-member state" shall mean a state which is not a member of the European Community;
- i) "Bankruptcy Law" shall mean Royal Decree 267 of 16 March 1942;

2. In this Legislative Decree:

- a) "Italian bank" shall mean a bank having its registered office in Italy;
- b) "EC bank" shall mean a bank having its registered office and head office in any one member state other than Italy;
- c) "non-EC bank" shall mean a bank having its registered office in a state which is not a member of the European Community;
- d) "banks authorized in Italy" shall mean Italian banks and Italian branches of non-EC banks;
- e) "branch" shall mean a place of business which forms a legally dependent part of a bank and which carries out directly all or some of the business of the bank;
- f) "activities subject to mutual recognition" shall mean the activities of:
 - 1. acceptance of deposits and other repayable funds from the public;
 - 2. lending (including, inter alia, consumer credit, mortgage credit, factoring with or without recourse, and financing of commercial transactions including forfaiting);
 - 3. financial leasing;
 - 4. money transmission services;
 - 5. issuing and administering means of payment (credit cards, travellers' cheques and bankers' drafts);
 - 6. guarantees and commitments;

- 7) *operazioni per proprio conto o per conto della clientela in:*
 - *strumenti di mercato monetario (assegni, cambiali, certificati di deposito, ecc.);*
 - *cambi;*
 - *strumenti finanziari a termine e opzioni;*
 - *contratti su tassi di cambio e tassi d'interesse;*
 - *valori mobiliari;*
 - 8) *partecipazione alle emissioni di titoli e prestazioni di servizi connessi;*
 - 9) *consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria, di strategia industriale e di questioni connesse, nonché consulenza e servizi nel campo delle concentrazioni e del rilievo di imprese;*
 - 10) *servizi di intermediazione finanziaria del tipo “money broking” ;*
 - 11) *gestione o consulenza nella gestione di patrimoni;*
 - 12) *custodia e amministrazione di valori mobiliari;*
 - 13) *servizi di informazione commerciale;*
 - 14) *locazione di cassette di sicurezza;*
 - 15) *altre attività che, in virtù delle misure di adattamento assunte dalle autorità comunitarie, sono aggiunte all'elenco allegato alla seconda direttiva in materia creditizia del Consiglio delle Comunità europee n. 89/646/CEE del 15 dicembre 1989;*
- g) *“intermediari finanziari” : i soggetti iscritti nell'elenco previsto dall'articolo 106.*

7. trading for own account or for account of customers in:
 - money market instruments (cheques, bills, CDs, etc.);
 - foreign exchange;
 - financial futures and options;
 - exchange and interest rate instruments;
 - securities;
 8. participation in securities issues and the provision of services relating to such issues;
 9. advice to undertakings on capital structure, industrial strategy and related questions, and advice and services relating to mergers and the purchase of undertakings;
 10. money broking;
 11. portfolio management and advice;
 12. safekeeping and administration of securities;
 13. credit reference services;
 14. safe custody services;
 15. all other activities that by virtue of adaptive measures adopted by Community authorities are added to the list annexed to the Second Banking Directive of the Council of the European Communities (89/646/EEC of 15 December 1989);
- g) “financial intermediaries” shall mean the persons entered in the register provided for in Article 106.

TITOLO I

AUTORITÀ CREDITIZIE

Articolo 2

(Comitato interministeriale per il credito e il risparmio)

1. *Il Comitato interministeriale per il credito e il risparmio ha l'alta vigilanza in materia di credito e di tutela del risparmio. Esso delibera nelle materie attribuite alla sua competenza dal presente decreto legislativo o da altre leggi. Il CICR è composto dal Ministro del tesoro, che lo presiede, dal Ministro del bilancio e della programmazione economica, dal Ministro del commercio con l'estero, dal Ministro per il coordinamento delle politiche agricole, alimentari e forestali, dal Ministro delle finanze, dal Ministro dell'industria, del commercio e dell'artigianato, dal Ministro dei lavori pubblici e dal Ministro per le politiche comunitarie. Alle sedute partecipa il Governatore della Banca d'Italia.*
2. *Il Presidente può invitare altri ministri a intervenire a singole riunioni.*
3. *Il CICR è validamente costituito con la presenza della maggioranza dei suoi membri e delibera con il voto favorevole della maggioranza dei presenti.*
4. *Il Direttore Generale del tesoro svolge funzioni di segretario. Il CICR determina le norme concernenti la propria organizzazione e il proprio funzionamento. Per l'esercizio delle proprie funzioni il CICR si avvale della Banca d'Italia.*

Articolo 3

(Ministro del tesoro)

1. *Il Ministro del tesoro adotta con decreto i provvedimenti di sua competenza previsti dal presente decreto legislativo e ha facoltà di sottoporli preventivamente al CICR.*
2. *In caso di urgenza il Ministro del tesoro sostituisce il CICR. Dei provvedimenti assunti è data notizia al CICR nella prima riunione successiva, che deve essere convocata entro trenta giorni.*

Articolo 4

(Banca d'Italia)

1. *La Banca d'Italia, nell'esercizio delle funzioni di vigilanza, formula le proposte per le deliberazioni di competenza del CICR previste nei titoli II e III e nell'articolo 107. La Banca d'Italia, inoltre, emana regolamenti nei casi previsti dalla legge, impartisce istruzioni e adotta i provvedimenti di carattere particolare di sua competenza.*
2. *La Banca d'Italia determina e rende pubblici previamente i principi e i criteri dell'attività di vigilanza.*
3. *La Banca d'Italia, fermi restando i diversi termini fissati da disposizioni di legge, stabilisce i termini per provvedere, individua il responsabile del procedimento, indica i motivi delle decisioni e pubblica i provvedimenti aventi carattere generale. Si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni della legge 7 agosto 1990, n. 241, intendendosi attribuiti al Governatore della Banca d'Italia i poteri per l'adozione degli atti amministrativi generali previsti da dette disposizioni.*
4. *La Banca d'Italia pubblica annualmente una relazione sull'attività di vigilanza.*

TITLE I
CREDIT AUTHORITIES

Article 2

(The Interministerial Committee for Credit and Savings)

1. The Interministerial Committee for Credit and Savings shall be the highest supervisory authority for credit and the protection of savings. It shall decide on matters assigned to it by this Legislative Decree or by other laws. The Credit Committee shall be composed of the Minister of the Treasury, who shall be its Chairman, the Minister for the Budget and Economic Planning, the Minister of Foreign Trade, the Minister for the Coordination of Agricultural, Food and Forestry Policies, the Minister of Finance, the Minister for Industry, the Minister of Public Works and the Minister for European Community Affairs. Meetings of the Committee shall be attended by the Governor of the Bank of Italy.

2. The Chairman may invite other ministers to attend meetings.

3. The Credit Committee shall be duly constituted where a majority of its members are present and shall decide by majority vote of those present.

4. The Director General of the Treasury shall serve as Secretary to the Committee. The Credit Committee shall establish rules for its internal organization and operation. For the performance of its functions the Credit Committee shall avail itself of the services of the Bank of Italy.

Article 3

(The Minister of the Treasury)

1. The Minister of the Treasury shall adopt by decree the measures within the scope of his authority provided for in this Legislative Decree and may submit such measures to the Credit Committee for its prior consideration.

2. As a matter of urgency the Minister of the Treasury shall act in place of the Credit Committee. Notice of the measures adopted in such cases shall be given to the Credit Committee at its next meeting, which must be convened within thirty days.

Article 4

(The Bank of Italy)

1. The Bank of Italy in the performance of its supervisory functions shall formulate proposals for resolutions within the scope of the authority of the Credit Committee provided for in Titles II and III and Article 107. Furthermore, the Bank of Italy shall issue regulations in the cases provided for by law, issue instructions and adopt specific measures within the scope of its authority.

2. The Bank of Italy shall establish and give prior public notice of the principles and methods of its supervisory activity.

3. The Bank of Italy without prejudice to time limits otherwise established by law shall establish the time limits for the adoption of measures, specify the person responsible for the process, indicate the reasons for its decisions and publish measures for general application. Insofar as they are compatible the provisions of Law 241 of 7 August 1990 shall apply and the Governor of the Bank of Italy shall be understood to have the power to adopt general administrative measures pursuant to such provisions.

4. The Bank of Italy shall publish an annual report on its supervisory activity.

Articolo 5

(Finalità e destinatari della vigilanza)

1. *Le autorità creditizie esercitano i poteri di vigilanza a esse attribuiti dal presente decreto legislativo, avendo riguardo alla sana e prudente gestione dei soggetti vigilati, alla stabilità complessiva, all'efficienza e alla competitività del sistema finanziario nonché all'osservanza delle disposizioni in materia creditizia.*
2. *La vigilanza si esercita nei confronti delle banche, dei gruppi bancari e degli intermediari finanziari.*
3. *Le autorità creditizie esercitano altresì gli altri poteri a esse attribuiti dalla legge.*

Articolo 6

(Rapporti con il diritto comunitario)

1. *Le autorità creditizie esercitano i poteri loro attribuiti in armonia con le disposizioni comunitarie, applicano i regolamenti e le decisioni della Comunità europea e provvedono in merito alle raccomandazioni in materia creditizia e finanziaria.*

Articolo 7

(Segreto d'ufficio e collaborazione tra autorità)

1. *Tutte le notizie, le informazioni e i dati in possesso della Banca d'Italia in ragione della sua attività di vigilanza sono coperti da segreto d'ufficio anche nei confronti delle pubbliche amministrazioni. Sono fatti salvi i casi previsti dalla legge per le indagini su violazioni sanzionate penalmente.*
2. *I dipendenti della Banca d'Italia, nell'esercizio delle funzioni di vigilanza, sono pubblici ufficiali e hanno l'obbligo di riferire esclusivamente al Governatore tutte le irregolarità constatate, anche quando assumano la veste di reati.*
3. *I dipendenti della Banca d'Italia sono vincolati dal segreto d'ufficio.*
4. *Le pubbliche amministrazioni e gli enti pubblici forniscono le informazioni e le altre forme di collaborazione richieste dalla Banca d'Italia, in conformità delle leggi disciplinanti i rispettivi ordinamenti.*
5. *La Banca d'Italia, la CONSOB e l'ISVAP collaborano tra loro, anche mediante scambio di informazioni, al fine di agevolare le rispettive funzioni.*
6. *Restano fermi l'articolo 18, lettere b) e c), del decreto del Presidente della Repubblica 31 marzo 1975, n. 138, l'articolo 7, comma 4, ultimo periodo, della legge 23 marzo 1983, n. 77 e l'articolo 9, comma 9, primo periodo, della legge 2 gennaio 1991, n. 1.*
7. *La Banca d'Italia collabora, anche mediante scambio d'informazioni, con le autorità competenti negli altri Stati comunitari, al fine di agevolare le rispettive funzioni. Le informazioni ricevute dalla Banca d'Italia possono essere trasmesse alle autorità italiane competenti, salvo diniego dell'autorità dello Stato comunitario che ha fornito le informazioni.*
8. *Nell'ambito di accordi di cooperazione e a condizione di reciprocità e di equivalenti obblighi di riservatezza, la Banca d'Italia può scambiare informazioni con le autorità competenti degli Stati extracomunitari.*

Article 5

(Purpose and scope of supervision)

1. The credit authorities shall exercise the powers of supervision conferred on them by this Legislative Decree having regard to the sound and prudent management of the persons subject to supervision, to the overall stability, efficiency and competitiveness of the financial system and to compliance with provisions concerning credit.
2. Supervision shall be exercised over banks, banking groups and financial intermediaries.
3. The credit authorities shall also exercise the other powers conferred on them by law.

Article 6

(Relationship to Community law)

1. The credit authorities shall exercise their powers in harmony with the provisions of the European Community, apply Community regulations and decisions and act on Community recommendations on credit and financial matters.

Article 7

(Professional secrecy and cooperation between authorities)

1. All the information and figures possessed by the Bank of Italy by virtue of its supervisory activity shall be covered by professional secrecy, also with respect to governmental authorities. The cases in which the law provides for investigations of violations subject to criminal sanction shall be unaffected.
2. In the performance of their supervisory functions employees of the Bank of Italy shall be public officials and required to report any irregularities which they may discover exclusively to the Governor, even where such irregularities appear to be criminal offences.
3. Employees of the Bank of Italy shall be bound by professional secrecy.
4. Governmental authorities and public entities shall provide the information and other forms of cooperation requested by the Bank of Italy in accordance with the laws governing each authority or entity.
5. The Bank of Italy, the Consob and the ISVAP shall cooperate by exchanging information and otherwise for the purpose of facilitating the performance of their respective functions.
6. The provisions of Article 18, sub-paragraphs *b)* and *c)*, of Presidential Decree 138 of 31 March 1975, of Article 7, paragraph 4, last sentence, of Law 77 of 23 March 1983 and of Article 9, paragraph 9, first sentence, of Law 1 of 2 January 1991 shall be unaffected.
7. The Bank of Italy shall cooperate by exchanging information and otherwise with the competent authorities of the other member states for the purpose of facilitating the performance of their respective functions. Information received by the Bank of Italy may be transmitted to competent Italian authorities unless permission is denied by the authority of the member state providing the information.
8. Within the framework of cooperation agreements and subject to reciprocity and equivalent obligations of confidentiality the Bank of Italy may exchange information with the competent authorities of non-member states.

9. *La Banca d'Italia può scambiare informazioni con autorità amministrative o giudiziarie nell'ambito di procedimenti di liquidazione o di fallimento, in Italia o all'estero, relativi a banche, succursali di banche italiane all'estero o di banche comunitarie o extracomunitarie in Italia, nonché relativi a soggetti inclusi nell'ambito della vigilanza consolidata. Nei rapporti con le autorità extracomunitarie lo scambio di informazioni avviene con le modalità di cui al comma 8.*

10. *Le funzioni e le facoltà attribuite alla Banca d'Italia dai commi 7, 8 e 9 sono esercitabili, per le proprie competenze, dalla CONSOB e dall'ISVAP.*

Articolo 8

(Pubblicazione di provvedimenti e di dati statistici)

1. *La Banca d'Italia pubblica un Bollettino contenente i provvedimenti di carattere generale emanati dalle autorità creditizie nonché altri provvedimenti rilevanti relativi ai soggetti sottoposti a vigilanza. I provvedimenti sono pubblicati entro il secondo mese successivo a quello della loro adozione.*

2. *Le delibere del CICR e i provvedimenti di carattere generale del Ministro del tesoro emanati ai sensi del presente decreto legislativo sono pubblicati nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana. I provvedimenti di carattere generale della Banca d'Italia sono pubblicati nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana quando le disposizioni in essi contenute sono destinate anche a soggetti diversi da quelli sottoposti a vigilanza.*

3. *La Banca d'Italia pubblica elaborazioni e dati statistici relativi ai soggetti sottoposti a vigilanza.*

Articolo 9

(Reclamo al CICR)

1. *Contro i provvedimenti adottati dalla Banca d'Italia nell'esercizio dei poteri di vigilanza a essa attribuiti dal presente decreto legislativo è ammesso reclamo al CICR, da parte di chi vi abbia interesse, nel termine di 30 giorni dalla comunicazione o dalla pubblicazione. Si osservano, in quanto applicabili, le disposizioni del capo I del decreto del Presidente della Repubblica 24 novembre 1971, n. 1199.*

2. *Il reclamo è deciso dal CICR previa consultazione delle associazioni di categoria dei soggetti sottoposti a vigilanza, nel caso in cui la decisione comporti la risoluzione di questioni di interesse generale per la categoria.*

3. *Il CICR stabilisce in via generale, con propria deliberazione, le modalità per la consultazione prevista dal comma 2.*

9. The Bank of Italy may exchange information with administrative or judicial authorities within the scope of liquidation or insolvency proceedings, in Italy or abroad, regarding banks, foreign branches of Italian banks, Italian branches of EC and non-EC banks, and persons included within the scope of consolidated supervision. The exchange of information with authorities of non-member states shall be carried out in accordance with paragraph 8.

10. The functions and prerogatives conferred on the Bank of Italy by paragraphs 7, 8 and 9 shall be exercisable by the Consob and the ISVAP within the scope of their respective authority.

Article 8

(Publication of administrative measures and statistical data)

1. The Bank of Italy shall publish a Bulletin containing the general measures adopted by the credit authorities and other significant measures concerning persons subject to supervision. Such measures shall be published within the second month following that of their adoption.

2. The resolutions of the Credit Committee and general measures adopted by the Minister of the Treasury pursuant to this Legislative Decree shall be published in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*. The general measures adopted by the Bank of Italy shall be published in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana* where their scope extends to persons other than those subject to supervision.

3. The Bank of Italy shall publish statistical reports and data on persons subject to supervision.

Article 9

(Complaint to the Credit Committee)

1. Parties having an interest in a measure adopted by the Bank of Italy in the performance of the supervisory functions conferred on it by this Legislative Decree may file a complaint with the Credit Committee within thirty days of receipt of notice of the measure or of its publication. Insofar as they are compatible the provisions of Chapter I of Presidential Decree 1199 of 24 November 1971 shall apply.

2. The complaint shall be decided on by the Credit Committee after consulting the professional associations of the persons subject to supervision where the decision on the complaint involves questions of general interest to the profession.

3. The Credit Committee shall establish the general rules of procedure for the consultation referred to in paragraph 2.

TITOLO II

BANCHE

Capo I

Nozione di attività bancaria e di raccolta del risparmio

Articolo 10

(Attività bancaria)

1. *La raccolta di risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito costituiscono l'attività bancaria. Essa ha carattere d'impresa.*
2. *L'esercizio dell'attività bancaria è riservato alle banche.*
3. *Le banche esercitano, oltre all'attività bancaria, ogni altra attività finanziaria, secondo la disciplina propria di ciascuna, nonché attività connesse o strumentali. Sono salve le riserve di attività previste dalla legge.*

Articolo 11

(Raccolta del risparmio)

1. *Ai fini del presente decreto legislativo è raccolta del risparmio l'acquisizione di fondi con obbligo di rimborso, sia sotto forma di depositi sia sotto altra forma.*
2. *La raccolta del risparmio tra il pubblico è vietata ai soggetti diversi dalle banche.*
3. *Il CICR stabilisce limiti e criteri, anche con riguardo all'attività e alla forma giuridica dei soggetti, in base ai quali non costituisce raccolta del risparmio tra il pubblico quella effettuata:*
 - a) *presso soci e dipendenti;*
 - b) *presso società controllanti, controllate o collegate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile e presso controllate da una stessa controllante.*
4. *Il divieto del comma 2 non si applica:*
 - a) *agli Stati comunitari, agli organismi internazionali ai quali aderiscono uno o più Stati comunitari, agli enti pubblici territoriali ai quali la raccolta del risparmio è consentita in base agli ordinamenti nazionali degli Stati comunitari;*
 - b) *agli Stati extracomunitari e ai soggetti esteri abilitati da speciali disposizioni del diritto italiano;*
 - c) *alle società per azioni e in accomandita per azioni per la raccolta effettuata, nei limiti previsti dal codice civile, mediante l'emissione di obbligazioni;*
 - d) *alle società e agli enti con titoli negoziati in un mercato regolamentato per la raccolta effettuata, mediante titoli anche obbligazionari, nel rispetto dei limiti e dei criteri stabiliti dal CICR avendo riguardo anche all'attività dell'emittente a fini di tutela della riserva dell'attività bancaria stabilita dall'articolo 10. Le disposizioni del CICR possono derogare ai limiti previsti dal primo comma dell'articolo 2410 del codice civile. Il CICR, su proposta formulata dalla Banca d'Italia sentita la CONSOB, individua le caratteristiche, anche di durata e di taglio, dei titoli mediante i quali la raccolta può essere effettuata;*

TITLE II

BANKS

Chapter I

Notion of banking and fund-raising

Article 10

(Banking)

1. Fund-raising on a public basis and the granting of credit constitute banking. Banking is an entrepreneurial activity.

2. Banking shall be restricted to banks.

3. In addition to banking, banks may engage in any other financial business, in accordance with the provisions applicable to each activity, and in related and instrumental activities. Restrictions established by law on such activities shall be unaffected.

Article 11

(Fund-raising)

1. For the purposes of this Legislative Decree the acceptance of repayable funds in the form of deposits or in other forms constitutes fund-raising.

2. Persons other than banks may not engage in fund-raising on a public basis.

3. The Credit Committee shall establish limits and criteria, having regard inter alia to the activities and legal form of the persons involved, on the basis of which fund-raising shall not constitute fund-raising on a public basis where the funds are accepted:

a) from members or employees;

b) from parent, subsidiary or related companies within the meaning of Article 2359 of the Civil Code or from other subsidiaries of the same parent company.

4. The prohibition established by paragraph 2 shall not apply:

a) to member states, to international organizations of which one or more member states are members or to regional or local authorities which are permitted to raise funds under the national laws of member states;

b) to non-member states or to foreign persons authorized under special provisions of Italian law;

c) to *società per azioni* or *società in accomandita per azioni* with reference to fund-raising effected within the limits established by the Civil Code by means of the issue of bonds;

d) to companies or entities whose securities are traded on a regulated market with reference to fund-raising, by means of the issue of securities, including bonds, effected in compliance with the limits and criteria established by the Credit Committee having regard inter alia to the activity of the issuer for the purpose of protecting the restriction on banking established by Article 10. The Credit Committee may establish limits in derogation of those established by the first paragraph of Article 2410 of the Civil Code. The Credit Committee, acting on a proposal formulated by the Bank of Italy after consulting the Consob, shall determine the characteristics, including the maturity and face value, of the securities by means of which such fund-raising may be carried out;

- e) alle imprese per la raccolta effettuata tramite banche ed enti sottoposti a forme di vigilanza prudenziale che esercitano attività assicurativa o finanziaria, nel rispetto dei limiti e dei criteri stabiliti dal CICR, anche con riguardo all'attività svolta dall'emittente. Il CICR individua le categorie di enti finanziari tramite i quali la raccolta può essere effettuata;
- f) agli enti sottoposti a forme di vigilanza prudenziale che svolgono attività assicurativa o finanziaria, per la raccolta a essi specificamente consentita da disposizioni di legge.

5. Nei casi previsti dal comma 4, lettere c), d), e) e f) sono comunque precluse la raccolta di fondi a vista e ogni forma di raccolta collegata all'emissione o alla gestione di mezzi di pagamento.

Articolo 12

(Obbligazioni e titoli di deposito emessi dalle banche)

1. Le banche, in qualunque forma costituite, possono emettere obbligazioni, anche convertibili, nominative o al portatore.

2. Sono ammesse di diritto alle quotazioni di borsa le obbligazioni emesse dalle banche con azioni quotate in borsa. La disposizione si applica anche alle obbligazioni convertibili in titoli di altre società quando questi ultimi sono quotati.

3. L'emissione delle obbligazioni non convertibili o convertibili in titoli di altre società è deliberata dall'organo amministrativo; non si applicano gli articoli 2410, 2411, 2412, 2413, primo comma, n. 3, 2414, 2415, 2416, 2417, 2418 e 2419 del codice civile.

4. Per le obbligazioni convertibili in azioni proprie trovano integrale applicazione le norme del codice civile.

5. L'emissione delle obbligazioni non convertibili o convertibili in titoli di altre società è disciplinata dalla Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR.

6. Le banche possono emettere titoli di deposito nominativi o al portatore. La Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, può disciplinarne le modalità di emissione.

7. La Banca d'Italia disciplina le emissioni da parte delle banche di prestiti subordinati, irredimibili ovvero rimborsabili previa autorizzazione della medesima Banca d'Italia. Tali emissioni possono avvenire anche sotto forma di obbligazioni o di titoli di deposito.

Capo II

Autorizzazione all'attività bancaria, succursali e libera prestazione di servizi

Articolo 13

(Albo)

1. La Banca d'Italia iscrive in un apposito albo le banche autorizzate in Italia e le succursali delle banche comunitarie stabilite nel territorio della Repubblica.

2. Le banche indicano negli atti e nella corrispondenza l'iscrizione nell'albo.

- e) to undertakings with reference to fund-raising, through banks or entities which are subject to forms of prudential supervision and engage in insurance or financial business, effected in compliance with the limits and criteria established by the Credit Committee having regard inter alia to the activity of the issuer. The Credit Committee shall determine the categories of financial entity through which such fund-raising may be carried out;
- f) to entities which are subject to forms of prudential supervision and engage in insurance or financial business with reference to fund-raising specifically permitted by law.

5. In the instances referred to in paragraph 4, sub-paragraphs c), d), e) and f), the raising of sight funds and any form of fund-raising related to the issue or administration of means of payment shall be precluded.

Article 12

(Bonds and certificates of deposit issued by banks)

1. Banks, however formed, may issue registered and bearer bonds, including convertible bonds.

2. Bonds issued by banks whose shares are listed on a stock exchange shall be admitted as of right to listing on the exchange. This provision shall also apply to bonds convertible into securities of other companies where such securities are listed.

3. The issue of non-convertible bonds and bonds convertible into securities of other companies shall be approved by resolution of the administrative body; Articles 2410, 2411, 2412, 2413, first paragraph, sub-paragraph 3, 2414, 2415, 2416, 2417, 2418 and 2419 of the Civil Code shall not apply.

4. Where bonds are convertible into own shares the provisions of the Civil Code shall apply in full.

5. The issue of non-convertible bonds and bonds convertible into securities of other companies shall be regulated by the Bank of Italy in compliance with the resolutions of the Credit Committee.

6. Banks may issue registered and bearer certificates of deposit. The Bank of Italy may regulate the procedures for such issue in compliance with the resolutions of the Credit Committee.

7. The Bank of Italy shall regulate the issue by banks of subordinated loans, loans which are not redeemable and loans which are redeemable subject to authorization by the Bank of Italy. Such issues may also be made in the form of bonds or certificates of deposit.

Chapter II

Banking authorization, branches and freedom to provide services

Article 13

(Register)

1. The Bank of Italy shall enter banks authorized in Italy and branches of EC banks established within Italy in a register.

2. Banks shall indicate in their documents and correspondence that they are included in the register.

Articolo 14

(Autorizzazione all'attività bancaria)

1. La Banca d'Italia autorizza l'attività bancaria quando ricorrano le seguenti condizioni:

- a) sia adottata la forma di società per azioni o di società cooperativa per azioni a responsabilità limitata;
- b) il capitale versato sia di ammontare non inferiore a quello determinato dalla Banca d'Italia;
- c) venga presentato un programma concernente l'attività iniziale, unitamente all'atto costitutivo e allo statuto;
- d) i partecipanti al capitale abbiano i requisiti di onorabilità stabiliti dall'articolo 25 e sussistano i presupposti per il rilascio dell'autorizzazione prevista dall'articolo 19;
- e) i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo abbiano i requisiti di professionalità e di onorabilità indicati nell'articolo 26.

2. La Banca d'Italia nega l'autorizzazione quando dalla verifica delle condizioni indicate nel comma 1 non risulti garantita la sana e prudente gestione.

3. Non si può dare corso al procedimento per l'iscrizione nel registro delle imprese se non consti l'autorizzazione del comma 1.

4. Lo stabilimento in Italia della prima succursale di una banca extracomunitaria è autorizzato con decreto del Ministro del tesoro, d'intesa con il Ministro degli affari esteri, sentita la Banca d'Italia. L'autorizzazione è comunque subordinata al rispetto di condizioni corrispondenti a quelle del comma 1, lettere b), c) ed e). L'autorizzazione è rilasciata tenendo anche conto della condizione di reciprocità.

Articolo 15

(Succursali)

1. Le banche italiane possono stabilire succursali nel territorio della Repubblica e degli altri Stati comunitari. La Banca d'Italia può vietare lo stabilimento di una nuova succursale per motivi attinenti all'adeguatezza delle strutture organizzative o della situazione finanziaria, economica e patrimoniale della banca.

2. Le banche italiane possono stabilire succursali in uno Stato extracomunitario previa autorizzazione della Banca d'Italia.

3. Le banche comunitarie possono stabilire succursali nel territorio della Repubblica. Il primo insediamento è preceduto da una comunicazione alla Banca d'Italia da parte dell'autorità competente dello Stato di appartenenza; la succursale inizia l'attività decorsi due mesi dalla comunicazione. La Banca d'Italia e la CONSOB, nell'ambito delle rispettive competenze, indicano, se del caso, all'autorità competente dello Stato comunitario e alla banca le condizioni alle quali, per motivi di interesse generale, è subordinato l'esercizio dell'attività della succursale.

4. Le banche extracomunitarie già operanti nel territorio della Repubblica con una succursale possono stabilire altre succursali previa autorizzazione della Banca d'Italia.

5. La Banca d'Italia, nei casi in cui sia previsto l'esercizio di attività di intermediazione mobiliare, dà notizia alla CONSOB delle comunicazioni ricevute ai sensi del comma 3 e dell'apertura di succursali all'estero da parte di banche italiane.

Article 14

(Banking authorization)

1. The Bank of Italy shall grant authorization to engage in banking where the following conditions are met:

- a) the legal form adopted is that of a *società per azioni* or a *società cooperativa per azioni a responsabilità limitata*;
- b) the paid-up capital is not less than that established by the Bank of Italy;
- c) a programme of operations has been submitted together with the instrument of incorporation and bylaws;
- d) the members satisfy the integrity requirements established pursuant to Article 25 and the conditions are met for granting the authorization provided for in Article 19;
- e) the persons performing ~~administrative, managerial or supervisory~~ functions satisfy the experience and integrity requirements established pursuant to Article 26.

2. The Bank of Italy shall refuse authorization where verification of the conditions indicated in paragraph 1 shows that sound and prudent management is not ensured.

3. Procedures for entry in the Company Register may not be initiated in the absence of the authorization referred to in paragraph 1.

4. The establishment of the first branch in Italy of a non-EC bank shall be authorized by a decree of the Minister of the Treasury, in agreement with the Minister for Foreign Affairs, after consulting the Bank of Italy. The authorization shall be subject to satisfaction of conditions corresponding to those specified in paragraph 1, sub-paragraphs *b)*, *c)* and *e)*. Authorization shall be granted having regard inter alia to reciprocity.

Article 15

(Branches)

1. Italian banks may establish branches in Italy and in other member states. The Bank of Italy may prohibit the establishment of a new branch for reasons pertaining to the adequacy of the bank's organizational structure or to its financial situation, profits and losses and assets and liabilities.

2. Italian banks may establish branches in a non-member state, subject to authorization by the Bank of Italy.

3. EC banks may establish branches in Italy. The establishment of the first branch shall be preceded by a notice to the Bank of Italy from the competent authorities of the home member state; the branch shall commence its activities two months after notice has been given. The Bank of Italy and the Consob within the scope of their respective authority shall, where appropriate, notify the competent authorities of the member state and the bank of the conditions to which the activities of the branch shall be subject in the interest of the general good.

4. Non-EC banks which have already established a branch in Italy may establish other branches subject to authorization by the Bank of Italy.

5. Where securities business is planned, the Bank of Italy shall notify the Consob of notices received pursuant to paragraph 3 and of the opening of branches abroad by Italian banks.

Articolo 16

(Libera prestazione di servizi)

1. *Le banche italiane possono esercitare le attività ammesse al mutuo riconoscimento in uno Stato comunitario senza stabilirvi succursali, nel rispetto delle procedure fissate dalla Banca d'Italia.*
2. *Le banche italiane possono operare in uno Stato extracomunitario senza stabilirvi succursali previa autorizzazione della Banca d'Italia.*
3. *Le banche comunitarie possono esercitare le attività previste dal comma 1 nel territorio della Repubblica senza stabilirvi succursali dopo che la Banca d'Italia sia stata informata dall'autorità competente dello Stato di appartenenza.*
4. *Le banche extracomunitarie possono operare in Italia senza stabilirvi succursali previa autorizzazione della Banca d'Italia, rilasciata d'intesa con la CONSOB per quanto riguarda le attività di intermediazione mobiliare.*
5. *La Banca d'Italia, nei casi in cui sia previsto l'esercizio di attività di intermediazione mobiliare, dà notizia alla CONSOB delle comunicazioni ricevute ai sensi del comma 3 e della prestazione all'estero di servizi da parte di banche italiane.*

Articolo 17

(Attività non ammesse al mutuo riconoscimento)

1. *La Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, disciplina l'esercizio di attività non ammesse al mutuo riconoscimento comunque effettuato da parte di banche comunitarie nel territorio della Repubblica.*

Articolo 18

(Società finanziarie ammesse al mutuo riconoscimento)

1. *Le disposizioni dell'articolo 15, comma 1, e dell'articolo 16, comma 1, si applicano anche alle società finanziarie con sede legale in Italia sottoposte a forme di vigilanza prudenziale, quando la partecipazione di controllo è detenuta da una o più banche italiane e ricorrono le condizioni stabilite dalla Banca d'Italia.*
2. *Le disposizioni dell'articolo 15, comma 3, e dell'articolo 16, comma 3, si applicano, in armonia con la normativa comunitaria, anche alle società finanziarie aventi sede legale in uno Stato comunitario quando la partecipazione di controllo è detenuta da una o più banche aventi sede legale nel medesimo Stato.*
3. *La Banca d'Italia, nei casi in cui sia previsto l'esercizio di attività di intermediazione mobiliare, comunica alla CONSOB le società finanziarie ammesse al mutuo riconoscimento ai sensi dei commi 1 e 2.*
4. *Alle società finanziarie ammesse al mutuo riconoscimento ai sensi dei commi 1 e 2 si applicano le disposizioni previste dall'articolo 54, commi 1, 2 e 3.*
5. *Alle società finanziarie ammesse al mutuo riconoscimento ai sensi del comma 2 si applicano altresì le disposizioni previste dall'articolo 79.*

Article 16

(Freedom to provide services)

1. Italian banks may carry on activities subject to mutual recognition in a member state without establishing branches there, in compliance with the procedures established by the Bank of Italy.
2. Italian banks may operate in a non-member state without establishing branches there subject to authorization by the Bank of Italy.
3. EC banks may carry on the activities referred to in paragraph 1 in Italy without establishing branches there after the Bank of Italy has been informed by the competent authorities of the home member state.
4. Non-EC banks may operate in Italy without establishing branches there, subject to authorization by the Bank of Italy, issued in agreement with the Consob in the case of securities business.
5. Where securities business is planned, the Bank of Italy shall notify the Consob of notices received pursuant to paragraph 3 and of the provision of services abroad by Italian banks.

Article 17

(Activities not subject to mutual recognition)

1. The Bank of Italy, in compliance with the resolutions of the Credit Committee, shall regulate the pursuit in Italy by EC banks of activities not subject to mutual recognition, however carried on.

Article 18

(Financial companies subject to mutual recognition)

1. The provisions of Article 15, paragraph 1, and Article 16, paragraph 1, shall also apply to a financial company having its registered office in Italy and subject to forms of prudential supervision where the controlling interest is held by one or more Italian banks and the conditions established by the Bank of Italy are met.
2. The provisions of Article 15, paragraph 3, and Article 16, paragraph 3, shall also apply, in harmony with Community law, to a financial company having its registered office in a member state where the controlling interest is held by one or more banks whose registered offices are in the same member state.
3. Where securities business is planned, the Bank of Italy shall give notice to the Consob of financial companies subject to mutual recognition under paragraphs 1 and 2.
4. The provisions of Article 54, paragraphs 1, 2 and 3, shall apply to financial companies subject to mutual recognition under paragraphs 1 and 2.
5. The provisions of Article 79 shall apply to financial companies subject to mutual recognition under paragraph 2.

Capo III

Partecipazioni al capitale delle banche

Articolo 19

(Autorizzazioni)

1. *La Banca d'Italia autorizza preventivamente l'acquisizione a qualsiasi titolo di azioni o quote di banche da chiunque effettuata quando comporta, tenuto conto delle azioni o quote già possedute, una partecipazione superiore al 5 per cento del capitale della banca rappresentato da azioni o quote con diritto di voto e, indipendentemente da tale limite, quando la partecipazione comporta il controllo della banca stessa.*

2. *La Banca d'Italia, inoltre, autorizza preventivamente le variazioni della partecipazione quando comportano partecipazioni al capitale della banca superiori ai limiti percentuali stabiliti dalla medesima Banca d'Italia e, indipendentemente da tali limiti, quando le variazioni comportano il controllo della banca stessa.*

3. *L'autorizzazione prevista dal comma 1 è necessaria anche per l'acquisizione del controllo di una società che detiene una partecipazione superiore al 5 per cento del capitale di una banca rappresentato da azioni o quote con diritto di voto o che, comunque, comporta il controllo della banca stessa.*

4. *La Banca d'Italia individua i soggetti tenuti a richiedere l'autorizzazione quando il diritto di voto spetta o è attribuito a un soggetto diverso dal socio.*

5. *La Banca d'Italia rilascia l'autorizzazione quando ricorrano condizioni atte a garantire una gestione sana e prudente della banca; l'autorizzazione può essere sospesa o revocata.*

6. *I soggetti che, anche attraverso società controllate, svolgono in misura rilevante attività d'impresa in settori non bancari né finanziari non possono essere autorizzati ad acquisire azioni o quote che comportano, unitamente a quelle già possedute, una partecipazione superiore al 15 per cento del capitale di una banca rappresentato da azioni o quote con diritto di voto o, comunque, il controllo della banca stessa.*

7. *La Banca d'Italia nega o revoca l'autorizzazione in presenza di accordi, in qualsiasi forma conclusi, da cui derivi durevolmente, in capo ai soggetti indicati nel comma 6, una rilevante concentrazione di potere per la nomina o la revoca della maggioranza degli amministratori della banca, tale da pregiudicare la gestione sana e prudente della banca stessa.*

8. *Se alle operazioni indicate nei commi 1 e 3 partecipano soggetti appartenenti a Stati extracomunitari che non assicurano condizioni di reciprocità, la Banca d'Italia comunica la domanda di autorizzazione al Ministro del tesoro, su proposta del quale il Presidente del Consiglio dei Ministri può vietare l'autorizzazione.*

9. *La Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, emana disposizioni attuative del presente articolo.*

Articolo 20

(Obblighi di comunicazione)

1. *Chiunque partecipa al capitale di una banca in misura superiore alla percentuale stabilita dalla Banca d'Italia, ne dà comunicazione alla medesima Banca d'Italia e alla banca. Le variazioni della partecipazione sono comunicate quando superano la misura stabilita dalla Banca d'Italia.*

Chapter III
Holdings of capital in banks

Article 19
(Authorization)

1. Prior authorization by the Bank of Italy shall be required where the acquisition, in whatever capacity and by whomever effected, of shares or capital parts in a bank would result, taking account of shares or capital parts already held, in a holding which exceeds 5 per cent of the voting capital of the bank or which, regardless of such limit, would result in control of the bank.

2. Prior authorization by the Bank of Italy shall also be required for variations in holdings of capital in a bank which would result in holdings which exceed the percentage limits established by the Bank of Italy or which, regardless of such limits, would result in control of the bank.

3. The prior authorization referred to in paragraph 1 shall also be required for the acquisition of a controlling interest in a company having a holding which exceeds 5 per cent of the voting capital of a bank or which results in control of the bank.

4. The Bank of Italy shall specify the persons required to apply for authorization where voting rights are exercisable by or attributed to a person other than the member.

5. The Bank of Italy shall grant authorization subject to conditions likely to ensure the sound and prudent management of the bank; authorization may be suspended or revoked.

6. Persons who, through subsidiary companies or otherwise, engage in significant business activity in sectors other than banking and finance may not be authorized to acquire shares or capital parts which, when added to those already held, would result in a holding exceeding 15 per cent of the voting capital of a bank or in control of the bank.

7. The Bank of Italy shall refuse or revoke authorization where there are agreements, however concluded, which would result on a lasting basis in a significant concentration in the hands of persons specified in paragraph 6 of the power to appoint or remove a majority of the directors of a bank such that its sound and prudent management is jeopardized.

8. Where the participants in transactions referred to in paragraphs 1 and 3 include persons from non-member states which do not assure reciprocity, the Bank of Italy shall transmit the application for authorization to the Minister of the Treasury; acting on a proposal from such Minister, the President of the Council of Ministers may prohibit authorization.

9. The Bank of Italy, in compliance with the resolutions of the Credit Committee, shall issue regulations implementing this Article.

Article 20
(Notification requirements)

1. Any person who holds capital in a bank in excess of the percentage limit established by the Bank of Italy shall notify both the Bank of Italy and the bank. Variations in holdings shall be notified where they exceed the limit established by the Bank of Italy.

2. *Ogni accordo, in qualsiasi forma concluso, compresi quelli aventi forma di associazione, che regola o da cui comunque possa derivare l'esercizio concertato del voto in una banca, anche cooperativa, o in una società che la controlla deve essere comunicato alla Banca d'Italia dai partecipanti ovvero dai legali rappresentanti della banca o della società cui l'accordo si riferisce entro cinque giorni dalla stipulazione ovvero, se non concluso in forma scritta, dal momento di accertamento delle circostanze che ne rivelano l'esistenza. Quando dall'accordo derivi una concertazione del voto tale da pregiudicare la gestione sana e prudente della banca, la Banca d'Italia può sospendere il diritto di voto dei soci partecipanti all'accordo stesso.*

3. *La Banca d'Italia determina presupposti, modalità e termini delle comunicazioni previste dal comma 1 anche con riguardo alle ipotesi in cui il diritto di voto spetta o è attribuito a soggetto diverso dal socio. La Banca d'Italia determina altresì le modalità delle comunicazioni previste dal comma 2.*

4. *La Banca d'Italia, al fine di verificare l'osservanza degli obblighi indicati nei commi 1 e 2, può chiedere informazioni ai soggetti comunque interessati.*

Articolo 21

(Richiesta di informazioni)

1. *La Banca d'Italia può richiedere alle banche e alle società e agli enti di qualsiasi natura che partecipano al loro capitale l'indicazione nominativa dei soci secondo quanto risulta dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute o da altri dati a loro disposizione.*

2. *La Banca d'Italia può altresì richiedere agli amministratori delle società e degli enti che partecipano al capitale delle banche l'indicazione delle società e degli enti controllanti.*

3. *Le società fiduciarie che abbiano intestato a proprio nome azioni o quote di società appartenenti a terzi comunicano alla Banca d'Italia, se questa lo richieda, le generalità dei fiducianti.*

4. *Le notizie previste dal presente articolo possono essere richieste anche a società ed enti stranieri.*

5. *La Banca d'Italia informa la CONSOB delle richieste che interessano società ed enti con titoli negoziati in un mercato regolamentato.*

Articolo 22

(Partecipazioni indirette)

1. *Ai fini del presente capo si considerano anche le partecipazioni al capitale delle banche acquisite o comunque possedute per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona.*

Articolo 23

(Nozione di controllo)

1. *Ai fini del presente capo il controllo sussiste, anche con riferimento a soggetti diversi dalle società, nei casi previsti dall'articolo 2359, commi primo e secondo, del codice civile.*

2. Any agreement, however concluded, including those having the form of an association, which governs or could result in the concerted exercise of voting rights in a bank or cooperative bank or in the parent company of such bank must be notified to the Bank of Italy by the members or by the legal representatives of the bank or company to which the agreement refers within five days of the signing of the agreement or, where the agreement has not been reduced to writing, of the time of ascertainment of the circumstances which reveal the existence of the agreement. Where such agreements result in the concerted exercise of voting rights such that the sound and prudent management of the bank is jeopardized, the Bank of Italy may suspend the voting rights of members participating in the agreement.

3. The Bank of Italy shall establish the conditions, procedures and time limits for the notices provided for in paragraph 1, also where voting rights are exercisable by or attributed to a person other than the member. The Bank of Italy shall also establish the procedures for the notifications provided for in paragraph 2.

4. For the purpose of verifying compliance with the requirements referred to in paragraphs 1 and 2, the Bank of Italy may request information from any interested parties.

Article 21

(Requests for information)

1. The Bank of Italy may require a bank and the companies and entities of whatever nature which participate in its capital to provide the names of their members on the basis of the register of members, notifications received or other information available.

2. The Bank of Italy may also require the directors of companies and entities which hold capital in a bank to provide the names of their parent companies or entities.

3. Trust companies in whose names shares or capital parts belonging to third parties are registered shall communicate the names and particulars of the beneficiaries to the Bank of Italy at its request.

4. Information referred to in this Article may also be required of foreign companies and entities.

5. The Bank of Italy shall inform the Consob of requests involving companies and entities whose securities are traded on a regulated market.

Article 22

(Indirect holdings)

1. For the purposes of this Chapter account shall also be taken of holdings of bank capital acquired or held in any way through subsidiary companies, trust companies or nominees.

Article 23

(Notion of control)

1. For the purposes of this Chapter control shall exist, with reference inter alia to persons other than companies, in the cases referred to in Article 2359, first and second paragraphs, of the Civil Code.

2. Il controllo si considera esistente nella forma dell'influenza dominante, salvo prova contraria, allorché ricorra una delle seguenti situazioni:

- 1) *esistenza di un soggetto che, in base ad accordi con altri soci, ha il diritto di nominare o revocare la maggioranza degli amministratori ovvero dispone da solo della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria;*
- 2) *possesso di una partecipazione idonea a consentire la nomina o la revoca della maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione;*
- 3) *sussistenza di rapporti, anche tra soci, di carattere finanziario e organizzativo idonei a conseguire uno dei seguenti effetti:*
 - a) *la trasmissione degli utili o delle perdite;*
 - b) *il coordinamento della gestione dell'impresa con quella di altre imprese ai fini del perseguimento di uno scopo comune;*
 - c) *l'attribuzione di poteri maggiori rispetto a quelli derivanti dalle azioni o dalle quote possedute;*
 - d) *l'attribuzione a soggetti diversi da quelli legittimati in base all'assetto proprietario di poteri nella scelta di amministratori e dei dirigenti delle imprese;*
- 4) *assoggettamento a direzione comune, in base alla composizione degli organi amministrativi o per altri concordanti elementi.*

Articolo 24

(Sospensione del diritto di voto, obbligo di alienazione)

1. *Non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni o quote per le quali le autorizzazioni previste dall'articolo 19 non siano state ottenute ovvero siano state sospese o revocate. Il diritto di voto non può essere altresì esercitato per le azioni o quote per le quali siano state omesse le comunicazioni previste dall'articolo 20.*

2. *In caso di inosservanza del divieto, la deliberazione è impugnabile, a norma dell'articolo 2377 del codice civile, se la maggioranza richiesta non sarebbe stata raggiunta senza i voti inerenti alle predette azioni o quote. L'impugnazione può essere proposta anche dalla Banca d'Italia entro sei mesi dalla data della deliberazione ovvero, se questa è soggetta a iscrizione nel registro delle imprese, entro sei mesi dall'iscrizione. Le azioni o quote per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea.*

3. *Le azioni o quote possedute da un soggetto indicato nel comma 6 dell'articolo 19 che eccedono il 15 per cento del capitale della banca rappresentato da azioni o quote con diritto di voto o ne comportano il controllo, devono essere alienate entro i termini stabiliti dalla Banca d'Italia. In caso di inosservanza, il tribunale, su richiesta della Banca d'Italia, ordina la vendita delle azioni o delle quote.*

Capo IV

Requisiti di professionalità e di onorabilità

Articolo 25

(Requisiti di onorabilità dei partecipanti)

1. *Il Ministro del tesoro, sentita la Banca d'Italia, determina, con regolamento emanato ai sensi dell'articolo 17, comma 3, della legge 23 agosto 1988, n. 400, i requisiti di onorabilità dei partecipanti al capitale delle banche.*

2. In the absence of proof to the contrary, control shall be deemed to exist in the form of dominant influence in any of the following situations:

- 1) where a person, pursuant to agreements with other members, is entitled to appoint or remove a majority of the directors or controls alone a majority of the voting rights at ordinary general meetings;
- 2) where a person owns a holding which would allow him to appoint or remove a majority of the members of the board of directors;
- 3) where there exist financial or organizational relationships, including those between members, which are likely to produce one of the following effects:
 - a) the transfer of profits or losses;
 - b) the coordination of the management of an undertaking with that of other undertakings for the purpose of pursuing a common objective;
 - c) the attribution of powers greater than those deriving from the shares or capital parts owned;
 - d) the attribution of powers in the choice of directors or managers of undertakings to persons other than those entitled to exercise such powers on the basis of the ownership structure;
- 4) where undertakings are subject to common management arising from the composition of the administrative bodies or other concurrent factors.

Article 24

(Suspension of voting rights, obligation to divest)

1. Voting rights attaching to shares or capital parts for which the authorizations provided for in Article 19 have not been obtained or have been suspended or revoked may not be exercised. Likewise voting rights attaching to shares or capital parts for which the notices provided for in Article 20 have not been given may not be exercised.

2. In the event of non-compliance with the prohibition, resolutions may be challenged under Article 2377 of the Civil Code where the required majority would not have been reached without the votes attaching to the aforementioned shares or capital parts. The challenge may also be initiated by the Bank of Italy within six months of the date of the resolution or, where the resolution is subject to entry in the Company Register, within six months of the date of such entry. The shares or capital parts for which voting rights may not be exercised shall be counted for the purpose of establishing the due constitution of the general meeting.

3. The shares or capital parts owned by a person referred to in paragraph 6 of Article 19 which exceed 15 per cent of the voting capital of a bank or which result in its control must be divested within the time limits established by the Bank of Italy. In the event of non-compliance, the court, upon request of the Bank of Italy, shall order the sale of such shares or capital parts.

Chapter IV

Experience and integrity requirements

Article 25

(Integrity requirements for members)

1. The Minister of the Treasury, after consulting the Bank of Italy, shall establish the integrity requirements for members of banks by a regulation issued under Article 17, paragraph 3, of Law 400 of 23 August 1988.

2. *Con il regolamento previsto dal comma 1 il Ministro del tesoro stabilisce la quota del capitale che deve essere posseduta per l'applicazione del medesimo comma 1. A questo fine si considerano anche le azioni o quote possedute per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona.*

3. *In mancanza dei requisiti non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni o quote eccedenti il suddetto limite. In caso di inosservanza, la deliberazione è impugnabile a norma dell'articolo 2377 del codice civile se la maggioranza richiesta non sarebbe stata raggiunta senza i voti inerenti alle predette azioni o quote. L'impugnazione può essere proposta anche dalla Banca d'Italia entro sei mesi dalla data della deliberazione ovvero, se questa è soggetta a iscrizione nel registro delle imprese, entro sei mesi dall'iscrizione. Le azioni o quote per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea.*

Articolo 26

(Requisiti di professionalità e di onorabilità degli esponenti aziendali)

1. *I soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche devono possedere i requisiti di professionalità e di onorabilità stabiliti con regolamento del Ministro del tesoro adottato, sentita la Banca d'Italia, ai sensi dell'articolo 17, comma 3, della legge 23 agosto 1988, n. 400.*

2. *Il difetto dei requisiti determina la decadenza dall'ufficio. Essa è dichiarata dal consiglio di amministrazione entro trenta giorni dalla nomina o dalla conoscenza del difetto sopravvenuto. In caso di inerzia la decadenza è pronunciata dalla Banca d'Italia.*

3. *Il regolamento previsto dal comma 1 stabilisce le cause che comportano la sospensione temporanea dalla carica e la sua durata. La sospensione è dichiarata con le modalità indicate nel comma 2.*

Articolo 27

(Incompatibilità)

1. *Il CICR può disciplinare l'assunzione di cariche amministrative presso le banche da parte di dipendenti delle amministrazioni dello Stato. Resta ferma l'applicazione dell'articolo 26.*

Capo V

Banche cooperative

Articolo 28

(Norme applicabili)

1. *L'esercizio dell'attività bancaria da parte di società cooperative è riservato alle Banche popolari e alle Banche di credito cooperativo disciplinate dalle sezioni I e II del presente capo.*

2. *Alle Banche popolari e alle Banche di credito cooperativo non si applicano i controlli sulle società cooperative attribuiti all'Autorità Governativa dal codice civile.*

2. In the regulation referred to in paragraph 1 the Minister of the Treasury shall establish the percentage of capital which must be held for such paragraph to apply. For this purpose shares or capital parts held through subsidiary companies, trust companies or nominees shall also be considered.

3. Failure to satisfy such requirements shall preclude the exercise of the voting rights attaching to the shares or capital parts in excess of the above-mentioned limit. In the event of non-compliance, resolutions may be challenged under Article 2377 of the Civil Code where the required majority would not have been reached without the votes attaching to the aforementioned shares or capital parts. The challenge may also be initiated by the Bank of Italy within six months of the date of the resolution or, where the resolution is subject to entry in the Company Register, within six months of the date of such entry. The shares or capital parts for which voting rights may not be exercised shall be counted for the purpose of establishing the due constitution of the general meeting.

Article 26

(Experience and integrity requirements for corporate officers)

1. Persons performing administrative, managerial or supervisory functions in banks shall satisfy the experience and integrity requirements established by the Minister of the Treasury, after consulting the Bank of Italy, in a regulation issued under Article 17, paragraph 3, of Law 400 of 23 August 1988.

2. Failure to satisfy the requirements shall result in disqualification from office. The disqualification shall be declared by the board of directors within thirty days of the appointment or within thirty days of its learning of subsequent failure. In the event of inaction by the board of directors the Bank of Italy shall declare the disqualification.

3. The regulation referred to in paragraph 1 shall establish the grounds for temporary suspension from office and its duration. The suspension shall be declared in the manner established by paragraph 2.

Article 27

(Incompatibility)

1. The Credit Committee shall regulate the assumption of administrative positions in banks by public employees. The application of Article 26 shall be unaffected.

Chapter V

Cooperative banks

Article 28

(Applicable provisions)

1. Pursuit of banking by *società cooperative* shall be restricted to *banche popolari* and *banche di credito cooperativo* governed by Sections I and II of this Chapter.

2. Powers of control over *società cooperative* conferred on governmental authorities by the Civil Code shall not apply to *banche popolari* or *banche di credito cooperativo*.

Sezione I

Banche popolari

Articolo 29

(Norme generali)

1. *Le Banche popolari sono costituite in forma di società cooperativa per azioni a responsabilità limitata.*
2. *Il valore nominale delle azioni non può essere inferiore a lire cinquemila.*
3. *La nomina degli amministratori e dei sindaci spetta esclusivamente all'assemblea dei soci.*
4. *Alle Banche popolari non si applicano le disposizioni del decreto legislativo 14 dicembre 1947, n. 1577, e successive modificazioni.*

Articolo 30

(Soci)

1. *Ogni socio ha un voto, qualunque sia il numero delle azioni possedute.*
2. *Nessuno può detenere azioni in misura eccedente lo 0,50 per cento del capitale sociale. La banca, appena rileva il superamento di tale limite, contesta al detentore la violazione del divieto. Le azioni eccedenti devono essere alienate entro un anno dalla contestazione; trascorso tale termine, i relativi diritti patrimoniali maturati fino all'alienazione delle azioni eccedenti vengono acquisiti dalla banca.*
3. *Il divieto previsto dal comma 2 non si applica agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, per i quali valgono i limiti previsti dalla disciplina propria di ciascuno di essi.*
4. *Il numero minimo dei soci non può essere inferiore a duecento. Qualora tale numero diminuisca, la compagine sociale deve essere reintegrata entro un anno; in caso contrario, la banca è posta in liquidazione.*
5. *Le delibere del consiglio di amministrazione di accoglimento o di rigetto delle domande di ammissione a socio debbono essere motivate avuto riguardo all'interesse della società, alle prescrizioni statutarie e allo spirito della forma cooperativa. Il consiglio di amministrazione è tenuto a riesaminare la domanda di ammissione su richiesta del collegio dei probiviri, costituito ai sensi dello statuto e integrato con un rappresentante dell'aspirante socio. L'istanza di revisione deve essere presentata entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione della deliberazione e il collegio dei probiviri si pronuncia entro trenta giorni dalla richiesta.*
6. *Coloro ai quali il consiglio di amministrazione abbia rifiutato l'ammissione a socio possono esercitare i diritti aventi contenuto patrimoniale relativi alle azioni possedute, fermo restando quanto disposto dal comma 2.*

Section I

Banche popolari

Article 29

(General provisions)

1. *Banche popolari* shall be formed as *società cooperative per azioni a responsabilità limitata*.
2. The face value of each share may not be less than five thousand lire.
3. Directors and members of the board of auditors shall be appointed exclusively by the general meeting.
4. The provisions of Legislative Decree 1577 of 14 December 1947 and subsequent amendments shall not apply to *banche popolari*.

Article 30

(Members)

1. Each member shall have one vote regardless of the number of shares held.
2. No person may hold shares in excess of 0.50 per cent of the share capital. The bank, upon learning that the limit has been exceeded, shall give notice to the holder of the violation of the prohibition. Shares in excess of the limit must be divested within one year of notice; upon expiry of such limitation period, related property rights matured up to the divestiture of the excess shares shall be acquired by the bank.
3. The prohibition established by paragraph 2 shall not apply to Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, for which the limits established by the provisions specifically applicable to each category of undertaking shall apply.
4. The minimum number of members may not be less than two hundred. Where the number of members falls below the minimum, the membership must be replenished within one year; in the event of non-compliance the bank shall be placed in liquidation.
5. Resolutions of the board of directors granting or refusing applications for admission to membership must state the reasons therefor, taking account of the interests of the cooperative, the provisions of the bylaws and the spirit of the cooperative form. The board of directors shall re-examine an application for admission upon request of the board of arbiters, constituted pursuant to the bylaws and complemented by a representative of the applicant. The request for re-examination must be presented within thirty days of receipt of notice of the resolution and the board of arbiters shall announce its decision within thirty days of the request.
6. Without prejudice to the provisions of paragraph 2, persons whom the board of directors have refused to admit to membership may exercise property rights attaching to shares held.

Articolo 31

(Trasformazioni e fusioni)

1. *La Banca d'Italia, nell'interesse dei creditori ovvero per esigenze di rafforzamento patrimoniale ovvero a fini di razionalizzazione del sistema, autorizza le trasformazioni di Banche popolari in società per azioni ovvero le fusioni alle quali prendono parte banche popolari e da cui risultino società per azioni.*

2. *Le deliberazioni assembleari sono assunte con le maggioranze previste dagli statuti per le modificazioni statutarie; quando, in relazione all'oggetto delle modificazioni, gli statuti prevedano maggioranze differenziate, si applica quella meno elevata. È fatto salvo il diritto di recesso dei soci.*

3. *Si applicano l'articolo 56, comma 2, e l'articolo 57, commi 2, 3 e 4.*

Articolo 32

(Utili)

1. *Le Banche popolari devono destinare almeno il dieci per cento degli utili netti annuali a riserva legale.*

2. *La quota di utili non assegnata a riserva legale, ad altre riserve, ad altre destinazioni previste dallo statuto o non distribuita ai soci, è destinata a beneficenza o assistenza.*

Sezione II

Banche di credito cooperativo

Articolo 33

(Norme generali)

1. *Le Banche di credito cooperativo sono costituite in forma di società cooperativa per azioni a responsabilità limitata.*

2. *La denominazione deve contenere l'espressione "credito cooperativo".*

3. *La nomina degli amministratori e dei sindaci spetta esclusivamente all'assemblea dei soci.*

4. *Il valore nominale di ciascuna azione non può essere inferiore a lire cinquanta-mila né superiore a lire un milione.*

Articolo 34

(Soci)

1. *Il numero minimo dei soci delle Banche di credito cooperativo non può essere inferiore a duecento. Qualora tale numero diminuisca, la compagine sociale deve essere reintegrata entro un anno; in caso contrario, la banca è posta in liquidazione.*

2. *Per essere soci di una Banca di credito cooperativo è necessario risiedere, aver sede ovvero operare con carattere di continuità nel territorio di competenza della banca stessa.*

Article 31

(Transformations and mergers)

1. The Bank of Italy, in the interest of creditors or where there is a need for capital strengthening or with the aim of rationalizing the system, shall authorize the transformation of *banche popolari* into *società per azioni* or mergers involving *banche popolari* which result in the formation of *società per azioni*.

2. The resolutions of general meetings on such matters shall be adopted by the majorities established by the bylaws for amendments thereto; where in relation to the object of such amendments the bylaws provide for different majorities, the smallest shall apply. Members' right of withdrawal shall be unaffected.

3. Article 56, paragraph 2, and Article 57, paragraphs 2, 3 and 4, shall apply.

Article 32

(Profits)

1. *Banche popolari* must allocate at least ten per cent of net profits for the year to the legal reserve.

2. Profits not allocated to the legal reserve or other reserves, allocated otherwise as established by the bylaws or distributed to members shall be allocated to charity or social welfare.

Section II

Banche di credito cooperativo

Article 33

(General provisions)

1. *Banche di credito cooperativo* shall be formed as *società cooperative per azioni a responsabilità limitata*.

2. The name must contain the expression "*credito cooperativo*".

3. Directors and members of the board of auditors shall be appointed exclusively by the general meeting.

4. The face value of each share may not be less than fifty thousand lire or more than one million lire.

Article 34

(Members)

1. The minimum number of members of a *banca di credito cooperativo* may not be less than two hundred. Where the number of members falls below the minimum, the membership must be replenished within one year; in the event of non-compliance the bank shall be placed in liquidation.

2. To be a member of a *banca di credito cooperativo* it is necessary to reside, have a place of business or engage in a continuing activity in the area of the bank's operations.

3. *Ogni socio ha un voto, qualunque sia il numero delle azioni possedute.*
4. *Nessun socio può possedere azioni il cui valore nominale complessivo superi ottanta milioni di lire.*
5. *Le Banche di credito cooperativo non possono acquistare le proprie azioni, né fare anticipazioni su di esse, né compensarle con le obbligazioni dei soci.*
6. *Quando risulta che la banca rigetta ripetutamente e senza giustificato motivo le domande di ammissione a socio, è in facoltà della Banca d'Italia obbligare la banca stessa a motivare e comunicare agli interessati le delibere di rigetto.*

Articolo 35

(Operatività)

1. *Le Banche di credito cooperativo esercitano il credito prevalentemente a favore dei soci. La Banca d'Italia può autorizzare, per periodi determinati, le singole Banche di credito cooperativo a una operatività prevalente a favore di soggetti diversi dai soci, unicamente qualora sussistano ragioni di stabilità.*
2. *Gli statuti contengono le norme relative alle attività, alle operazioni di impiego e di raccolta e alla competenza territoriale, determinate sulla base dei criteri fissati dalla Banca d'Italia.*

Articolo 36

(Fusioni)

1. *La Banca d'Italia autorizza, nell'interesse dei creditori e qualora sussistano ragioni di stabilità, fusioni tra Banche di credito cooperativo e banche di diversa natura da cui risultino Banche popolari o banche costituite in forma di società per azioni.*
2. *Le deliberazioni assembleari sono assunte con le maggioranze previste dagli statuti per le modificazioni statutarie; quando, in relazione all'oggetto delle modificazioni, gli statuti prevedano maggioranze differenziate, si applica quella meno elevata. È fatto salvo il diritto di recesso dei soci.*
3. *Si applica l'articolo 57, commi 2, 3 e 4.*

Articolo 37

(Utili)

1. *Le Banche di credito cooperativo devono destinare almeno il settanta per cento degli utili netti annuali a riserva legale.*
2. *Una quota degli utili netti annuali deve essere corrisposta ai fondi mutualistici per la promozione e lo sviluppo della cooperazione nella misura e con le modalità previste dalla legge.*
3. *La quota di utili che non è assegnata ai sensi dei commi precedenti e che non è utilizzata per la rivalutazione delle azioni o assegnata ad altre riserve o distribuita ai soci deve essere destinata a fini di beneficenza o mutualità.*

3. Each member shall have one vote regardless of the number of shares held.
4. No member may hold shares having a total face value of more than eighty million lire.
5. *Banche di credito cooperativo* may not acquire their own shares, grant advances backed by such shares or offset them against the liabilities of members.
6. Where a bank repeatedly and without giving a good reason refuses applications for membership, the Bank of Italy may require the bank to notify the resolutions refusing membership and the reasons therefor to the interested parties.

Article 35

(Operations)

1. *Banche di credito cooperativo* shall grant credit primarily to their members. The Bank of Italy shall authorize individual *banche di credito cooperativo* to operate primarily with persons other than members for fixed periods only where considerations of stability are involved.
2. The bylaws of *banche di credito cooperativo* shall contain provisions governing their activities, lending and fund-raising operations and geographical operating limits, established on the basis of the criteria laid down by the Bank of Italy.

Article 36

(Mergers)

1. The Bank of Italy, in the interest of creditors and where considerations of stability are involved, shall authorize mergers between *banche di credito cooperativo* and banks of a different nature which result in the formation of *banche popolari* or banks having the form of *società per azioni*.
2. The resolutions of general meetings on such matters shall be adopted by the majorities established by the bylaws for amendments thereto; where in relation to the object of such amendments the bylaws provide for different majorities, the smallest shall apply. Members' right of withdrawal shall be unaffected.
3. Article 57, paragraphs 2, 3 and 4, shall apply.

Article 37

(Profits)

1. *Banche di credito cooperativo* must allocate at least seventy per cent of net profits for the year to the legal reserve.
2. A portion of net profits for the year must be paid, in the amount and manner established by law, into mutualistic funds for the promotion and development of cooperation.
3. Profits not allocated pursuant to the preceding paragraphs, used to increase the value of the shares, allocated to other reserves or distributed to members must be allocated to charity or mutual aid.

Capo VI

Norme relative a particolari operazioni di credito

Sezione I

Credito fondiario e alle opere pubbliche

Articolo 38

(Nozione di credito fondiario)

1. *Il credito fondiario ha per oggetto la concessione, da parte di banche, di finanziamenti a medio e lungo termine garantiti da ipoteca di primo grado su immobili.*
2. *La Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, determina l'ammontare massimo dei finanziamenti, individuandolo in rapporto al valore dei beni ipotecati o al costo delle opere da eseguire sugli stessi, nonché le ipotesi in cui la presenza di precedenti iscrizioni ipotecarie non impedisce la concessione dei finanziamenti.*

Articolo 39

(Ipotecche)

1. *Ai fini dell'iscrizione ipotecaria le banche possono eleggere domicilio presso la propria sede.*
2. *Quando la stipulazione del contratto e l'erogazione del denaro formino oggetto di atti separati, il conservatore dei registri immobiliari, in base alla quietanza rilasciata dal beneficiario del finanziamento, esegue, a margine dell'iscrizione già presa, l'annotazione dell'avvenuto pagamento e dell'eventuale variazione degli interessi convenuta dalle parti; in tal caso l'ipoteca iscritta fa collocare nello stesso grado gli interessi nella misura risultante dall'annotazione stessa.*
3. *Il credito della banca relativo a finanziamenti con clausole di indicizzazione è garantito dall'ipoteca iscritta fino a concorrenza dell'importo effettivamente dovuto per effetto dell'applicazione di dette clausole. L'adeguamento dell'ipoteca si verifica automaticamente se la nota d'iscrizione menziona la clausola di indicizzazione.*
4. *Le ipoteche a garanzia dei finanziamenti non sono assoggettate a revocatoria fallimentare quando siano state iscritte dieci giorni prima della pubblicazione della sentenza dichiarativa di fallimento. L'articolo 67 della legge fallimentare non si applica ai pagamenti effettuati dal debitore a fronte di crediti fondiari.*
5. *I debitori, ogni volta che abbiano estinto la quinta parte del debito originario, hanno diritto a una riduzione proporzionale della somma iscritta. Essi hanno inoltre il diritto di ottenere la parziale liberazione di uno o più immobili ipotecati quando, dai documenti prodotti o da perizie, risulti che per le somme ancora dovute i rimanenti beni vincolati costituiscono una garanzia sufficiente ai sensi dell'articolo 38.*
6. *In caso di edificio o complesso condominiale, il debitore e il terzo acquirente del bene ipotecato hanno diritto alla suddivisione del finanziamento in quote e, correlativamente, al frazionamento dell'ipoteca a garanzia. Il conservatore dei registri immobiliari annota la suddivisione e il frazionamento a margine dell'iscrizione presa.*

Chapter VI
Provisions concerning certain credit operations

Section I

Real estate and public works credit

Article 38

(Notion of real estate credit)

1. Real estate credit shall have as its object the granting by banks of medium and long-term loans secured by a first mortgage on real property.
2. The Bank of Italy, in compliance with the resolutions of the Credit Committee, shall determine the maximum amount of such loans, which shall be defined in relation to the value of the mortgaged property or to the cost of the work to be done on the same, as well as the situations in which the existence of previously recorded mortgages shall not prevent the granting of loans.

Article 39

(Mortgages)

1. For the purposes of recording mortgages banks may elect as domicile their head office.
2. Where the completion of the contract and the disbursement of the money are separate acts, the keeper of the property registers, on the basis of the receipt provided by the beneficiary of the loan, shall note beside the earlier entry that the money has been disbursed and any change in the interest agreed to by the parties; in such cases the interest recorded in the notation shall have the same priority.
3. Bank claims arising from loans with indexing clauses shall be secured by the recorded mortgage up to the total amount effectively owed as a result of the application of such clauses. The adjustment of the mortgage shall be effected automatically where the mortgage record mentions the indexing clause.
4. Mortgages securing loans shall not be subject to revocation in bankruptcy where they have been recorded ten days prior to publication of the judgment declaring the bankruptcy. Article 67 of the Bankruptcy Law shall not apply to payments made by the debtor in respect of real estate loans.
5. Upon discharge of each fifth of the original debt, debtors shall be entitled to a proportional reduction of the amount recorded. They shall also be entitled to the partial release of one or more mortgaged properties where documents produced or professional valuations establish that the remaining encumbered properties constitute sufficient security for the amount still owing, in accordance with Article 38.
6. In the case of condominium buildings or complexes, the debtor and the third-party purchaser of the mortgaged property shall be entitled to a division of the loan into quotas and, accordingly, to a proportionate division of the securing mortgage. The keeper of the property registers shall note the division of the loan and the proportionate division of the mortgage beside the earlier entry.

7. *Agli effetti dei diritti di scritturato e degli emolumenti ipotecari, nonché dei compensi e dei diritti spettanti al notaio, gli atti e le formalità ipotecarie, anche di annotazione, si considerano come una sola stipula, una sola operazione sui registri immobiliari e un solo certificato. Gli onorari notarili sono ridotti alla metà.*

Articolo 40

(Estinzione anticipata e risoluzione del contratto)

1. *I debitori hanno facoltà di estinguere anticipatamente, in tutto o in parte, il proprio debito, corrispondendo alla banca un compenso, contrattualmente stabilito, correlato al capitale restituito anticipatamente.*

2. *La banca può invocare come causa di risoluzione del contratto il ritardato pagamento quando lo stesso si sia verificato almeno sette volte, anche non consecutive. A tal fine costituisce ritardato pagamento quello effettuato tra il trentesimo e il centottantesimo giorno dalla scadenza della rata.*

Articolo 41

(Procedimento esecutivo)

1. *Nel procedimento di espropriazione relativo a crediti fondiari è escluso l'obbligo della notificazione del titolo contrattuale esecutivo.*

2. *L'azione esecutiva sui beni ipotecati a garanzia di finanziamenti fondiari può essere iniziata o proseguita dalla banca anche dopo la dichiarazione di fallimento del debitore. Il curatore ha facoltà di intervenire nell'esecuzione. La somma ricavata dall'esecuzione, eccedente la quota che in sede di riparto risulta spettante alla banca, viene attribuita al fallimento.*

3. *Il custode dei beni pignorati, l'amministratore giudiziario e il curatore del fallimento del debitore versano alla banca le rendite degli immobili ipotecati a suo favore, dedotte le spese di amministrazione e i tributi, sino al soddisfacimento del credito vantato.*

4. *Con il provvedimento che dispone la vendita o l'assegnazione, il giudice dell'esecuzione prevede, indicando il termine, che l'aggiudicatario o l'assegnatario, che non intendano avvalersi della facoltà di subentrare nel contratto di finanziamento prevista dal comma 5, versino direttamente alla banca la parte del prezzo corrispondente al complessivo credito della stessa. L'aggiudicatario o l'assegnatario che non provvedano al versamento nel termine stabilito sono considerati inadempienti ai sensi dell'articolo 587 del codice di procedura civile.*

5. *L'aggiudicatario o l'assegnatario possono subentrare, senza autorizzazione del giudice dell'esecuzione, nel contratto di finanziamento stipulato dal debitore espropriato, assumendosi gli obblighi relativi, purché entro quindici giorni dal decreto previsto dall'articolo 574 del codice di procedura civile ovvero dalla data dell'aggiudicazione o dell'assegnazione paghino alla banca le rate scadute, gli accessori e le spese. Nel caso di vendita in più lotti, ciascun aggiudicatario o assegnatario è tenuto a versare proporzionalmente alla banca le rate scadute, gli accessori e le spese.*

6. *Il trasferimento del bene espropriato e il subentro nel contratto di finanziamento previsto dal comma 5 restano subordinati all'emanazione del decreto previsto dall'articolo 586 del codice di procedura civile.*

7. For the purposes of registration and mortgage charges and the honorarium and fees due to the notary, the mortgage documents and formalities, including notations, shall be considered as a single agreement, a single entry in the property registers and a single certificate. The notary's honorarium shall be reduced by half.

Article 40

(Prepayment and termination of the contract)

1. Debtors may prepay all or part of their debt on payment to the bank of a contractually determined consideration related to the amount of principal prepaid.

2. The bank may cite late payment as cause for the termination of the contract where it has occurred at least seven times, consecutively or otherwise. For this purpose, a payment shall be considered late where it is effected between thirty and one hundred and eighty days after the due date of the instalment.

Article 41

(Execution)

1. In actions for execution in connection with real estate credit notice of the contractual right of execution shall not be required.

2. The bank may initiate or proceed with actions for execution on properties mortgaged as security for real estate loans even after a declaration of the debtor's bankruptcy. The official receiver may intervene in the action. Where the sum realized from the execution exceeds the quota allotted to the bank, the excess shall be assigned to the bankruptcy.

3. The custodian of the attached properties, the court-appointed administrator or the official receiver shall pay over to the bank, after deducting expenses for administration and taxes, any income from the properties mortgaged in its favour, until satisfaction of its claims.

4. In ordering the sale or assignment of the property, the court shall provide for purchasers or assignees who do not intend to avail themselves of the right to assume the loan contract provided for in paragraph 5 to pay directly to the bank the part of the purchase price corresponding to the bank's total claims and shall set the time limit for such payment. Purchasers or assignees who do not effect payment within the time limit established shall be considered in default pursuant to Article 587 of the Code of Civil Procedure.

5. Purchasers or assignees may, without authorization by the court, assume the loan contract signed by the divested debtor, assuming all the obligations related thereto, provided that within fifteen days of the date of the decree provided for in Article 574 of the Code of Civil Procedure or of the date of the purchase or assignment they pay all the instalments due, accessory costs and expenses to the bank. Where the sale is in more than one lot, each purchaser or assignee shall pay the instalments due, accessory costs and expenses on a pro rata basis.

6. The transfer of the attached property and the assumption of the loan under paragraph 5 shall continue to be subject to issue of the decree provided for in Article 586 of the Code of Civil Procedure.

Articolo 42

(Nozione di credito alle opere pubbliche)

1. *Il credito alle opere pubbliche ha per oggetto la concessione, da parte di banche, a favore di soggetti pubblici o privati, di finanziamenti destinati alla realizzazione di opere pubbliche o di impianti di pubblica utilità.*
2. *Quando la concessione del finanziamento avviene a favore di soggetti privati, il requisito di opera pubblica o di pubblica utilità deve risultare da leggi o da provvedimenti della pubblica amministrazione.*
3. *I finanziamenti possono essere assistiti dal privilegio previsto dall' articolo 46.*
4. *Quando i finanziamenti siano garantiti da ipoteca su immobili, si applica la disciplina prevista dalla presente sezione per le operazioni di credito fondiario.*

Sezione II

Credito agrario e peschereccio

Articolo 43

(Nozione)

1. *Il credito agrario ha per oggetto la concessione, da parte di banche, di finanziamenti destinati alle attività agricole e zootecniche nonché a quelle a esse connesse o collaterali.*
2. *Il credito peschereccio ha per oggetto la concessione, da parte di banche, di finanziamenti destinati alle attività di pesca e acquacoltura, nonché a quelle a esse connesse o collaterali.*
3. *Sono attività connesse o collaterali l' agriturismo, la manipolazione, conservazione, trasformazione, commercializzazione e valorizzazione dei prodotti, nonché le altre attività individuate dal CICR.*
4. *Le operazioni di credito agrario e di credito peschereccio possono essere effettuate mediante utilizzo, rispettivamente, di cambiale agraria e di cambiale pesca. La cambiale agraria e la cambiale pesca devono indicare lo scopo del finanziamento e le garanzie che lo assistono, nonché il luogo dell' iniziativa finanziata. La cambiale agraria e la cambiale pesca sono equiparate a ogni effetto di legge alla cambiale ordinaria.*

Articolo 44 (1)

(Garanzie)

1. *I finanziamenti di credito agrario e di credito peschereccio possono essere assistiti dal privilegio previsto dall' articolo 46.*
2. *I finanziamenti di credito agrario e di credito peschereccio, anche a breve termine, effettuati mediante utilizzo di cambiale agraria e di cambiale pesca, sono comunque assistiti da privilegio legale sui seguenti beni mobili dell' impresa finanziata:*

(1) Articolo così sostituito dal d.l. 4 gennaio 1994, n. 1, convertito dalla l. 17 febbraio 1994, n. 135.

Article 42

(Notion of public works credit)

1. Public works credit shall have as its object the granting of loans by banks to public or private persons for the construction of public works or plants of public utility.
2. Where loans are granted to private persons, the public work or public utility requirement must be established by law or by measures adopted by a governmental authority.
3. Loans may be secured by a charge in accordance with Article 46.
4. Where loans are secured by a mortgage on real property the provisions of this Section concerning real estate loans shall apply.

Section II

Agricultural and fishing credit

Article 43

(Notion)

1. Agricultural credit shall have as its object the granting of loans by banks for agricultural and livestock production and related and collateral activities.
2. Fishing credit shall have as its object the granting of loans by banks for fishing and aquaculture and related and collateral activities.
3. Related and collateral activities shall include agritourism and the preparation, preservation, processing, marketing and promotion of products, as well as other activities specified by the Credit Committee.
4. Agricultural and fishing credit may be granted by way of agricultural bills and fishing bills respectively. Such bills must state the purpose of the loan, the security provided and the location of the project financed. Agricultural bills and fishing bills shall be equivalent to ordinary bills for all legal purposes.

Article 44 (1)

(Security)

1. Agricultural loans and fishing loans may be secured by a charge in accordance with Article 46.
2. Agricultural loans and fishing loans, including those at short term, granted by way of agricultural bills and fishing bills shall be secured by a legal charge on the following movable property of the borrower undertaking:

(1) As replaced by Decree Law 1 of 4 January 1994, ratified by Law 135 of 17 February 1994.

- a) *frutti pendenti, prodotti finiti e in corso di lavorazione;*
- b) *bestiame, merci, scorte, materie prime e altri beni, comunque acquistati con il finanziamento concesso;*
- c) *crediti, anche futuri, derivanti dalla vendita dei beni indicati nelle lettere a) e b).*

3. *Il privilegio legale si colloca nel grado immediatamente successivo ai crediti per le imposte sui redditi immobiliari di cui al numero 2) dell' articolo 2778 del codice civile.*

4. *In caso di inadempimento, su istanza della banca, il pretore del luogo in cui si trovano i beni sottoposti ai privilegi di cui ai commi 1, 2 e 3 può, assunte sommarie informazioni, disporre l' apprensione e la vendita. Quest' ultima è effettuata ai sensi dell' articolo 1515 del codice civile.*

5. *Ove i finanziamenti di credito agrario siano garantiti da ipoteca su immobili, si applica la disciplina prevista dalla sezione I del presente capo per le operazioni di credito fondiario.*

Articolo 45

(Fondo interbancario di garanzia)

1. *Le operazioni di credito agrario possono essere assistite dalla garanzia sussidiaria del Fondo interbancario di garanzia, avente personalità giuridica e gestione autonoma e sottoposto alla vigilanza del Ministero del tesoro.*

2. *Il Ministro del tesoro, sentito il Ministro per il coordinamento delle politiche agricole, alimentari e forestali, individua le operazioni alle quali si applica la garanzia e determina i criteri e i limiti degli interventi del Fondo, nonché l' entità delle contribuzioni a esso dovute da parte delle banche, in rapporto all' ammontare dei finanziamenti assistiti dalla garanzia.*

3. *L' organizzazione interna e il funzionamento del Fondo sono disciplinati dallo statuto, approvato con decreto del Ministro del tesoro.*

4. *Presso il Fondo è operante la Sezione speciale prevista dall' articolo 21 della legge 9 maggio 1975, n. 153, dotata di autonomia patrimoniale e amministrativa. Alla Sezione si applicano le disposizioni dei commi 2 e 3.*

5. *Presso il Fondo è altresì operante una Sezione di garanzia per il credito peschereccio, avente personalità giuridica con amministrazione autonoma e gestione fuori bilancio ai sensi dell' articolo 9 della legge 25 novembre 1971, n. 1041, e sottoposta alla vigilanza del Ministero del tesoro. Alla Sezione si applicano le disposizioni dei commi 2 e 3.*

Sezione III

Altre operazioni

Articolo 46

(Finanziamenti alle imprese: costituzione di privilegi)

1. *La concessione di finanziamenti a medio e lungo termine da parte di banche alle imprese può essere garantita da privilegio speciale su beni mobili non iscritti nei pubblici registri. Il privilegio può avere a oggetto:*

- a) crops, finished goods or work in progress;
- b) livestock, commodities, inventory, raw materials or other goods acquired with the proceeds of the loan;
- c) receivables, including future receivables, deriving from the sale of the goods referred to in sub-paragraphs a) and b).

3. The legal charge shall have a priority immediately following that of the property income tax credits referred to in sub-paragraph 2 of Article 2778 of the Civil Code.

4. In the event of default the magistrate of the jurisdiction in which the property encumbered by the charges referred to in paragraphs 1, 2 and 3 is located, upon request of the bank and after acquiring summary information, may order its seizure and sale. The sale shall be effected in accordance with Article 1515 of the Civil Code.

5. Where agricultural loans are secured by mortgages on real property, the provisions of Section I of this Chapter concerning real estate loans shall apply.

Article 45

(The Interbank Guarantee Fund)

1. Agricultural credit may be backed by a subsidiary guarantee of the Interbank Guarantee Fund, which shall have legal personality and managerial autonomy and be subject to supervision by the Ministry of the Treasury.

2. The Minister of the Treasury, after consulting the Minister for the Coordination of Agricultural, Food and Forestry Policies, shall specify the transactions to which such security shall apply and establish the criteria and limits applicable to Fund interventions, as well as the contributions payable by banks to the Fund in relation to the amount of the loans secured.

3. The internal organization and operation of the Fund shall be governed by bylaws approved by decree of the Minister of the Treasury.

4. The Fund shall have a Special Section, as provided for in Article 21 of Law 153 of 9 May 1975, with autonomous capital and administration. The provisions of paragraphs 2 and 3 shall apply to the Section.

5. The Fund shall also have a Fishing Credit Guarantee Section, with legal personality, autonomous administration and off-budget operations in accordance with Article 9 of Law 1041 of 25 November 1971 and subject to supervision by the Ministry of the Treasury. The provisions of paragraphs 2 and 3 shall apply to the Section.

Section III

Other operations

Article 46

(Loans to undertakings: charges)

1. The granting of medium and long-term loans by banks to undertakings may be secured by a special charge on movable property not recorded in public registers. The charge may be imposed on:

- a) *impianti e opere esistenti e futuri, concessioni e beni strumentali comunque destinati all'esercizio dell'impresa;*
- b) *materie prime, prodotti in corso di lavorazione, scorte, prodotti finiti, frutti, bestiame e merci;*
- c) *beni comunque acquistati con il finanziamento concesso;*
- d) *crediti, anche futuri, derivanti dalla vendita dei beni indicati nelle lettere precedenti.*

2. *Il privilegio, a pena di nullità, deve risultare da atto scritto. Nell'atto devono essere esattamente descritti i beni e i crediti sui quali il privilegio viene costituito, la banca creditrice, il debitore e il soggetto che ha concesso il privilegio, l'ammontare e le condizioni del finanziamento nonché la somma di denaro per la quale il privilegio viene assunto.*

3. *L'opponibilità a terzi del privilegio sui beni è subordinata alla trascrizione, nel registro indicato nell'articolo 1524, secondo comma, del codice civile, dell'atto dal quale il privilegio risulta. Della costituzione del privilegio è dato avviso mediante pubblicazione nel foglio annunci legali (F.A.L.); dall'avviso devono risultare gli estremi dell'avvenuta trascrizione. La trascrizione e la pubblicazione devono effettuarsi presso i competenti uffici del luogo ove ha sede l'impresa finanziata.*

4. *Il privilegio previsto dal presente articolo si colloca nel grado indicato nell'articolo 2777, ultimo comma, del codice civile e non pregiudica gli altri titoli di prelazione di pari grado con data certa anteriore a quella della trascrizione.*

5. *Fermo restando quanto disposto dall'articolo 1153 del codice civile, il privilegio può essere esercitato anche nei confronti dei terzi che abbiano acquistato diritti sui beni che sono oggetto dello stesso dopo la trascrizione prevista dal comma 3. Nell'ipotesi in cui non sia possibile far valere il privilegio nei confronti del terzo acquirente, il privilegio si trasferisce sul corrispettivo.*

Articolo 47

(Finanziamenti agevolati e gestione di fondi pubblici)

1. *Tutte le banche possono erogare finanziamenti assistiti da agevolazioni previste dalle leggi vigenti, purché essi siano regolati da convenzione con l'amministrazione pubblica competente e rientrino tra le attività che le banche possono svolgere in via ordinaria. Ai finanziamenti si applicano integralmente le disposizioni delle leggi di agevolazione, ivi comprese quelle relative alle misure fiscali e tariffarie e ai privilegi di procedura. La scelta delle banche con cui stipulare le convenzioni deve essere effettuata dall'amministrazione pubblica competente sulla base di criteri che tengano conto delle condizioni offerte e dell'adeguatezza della struttura tecnico-organizzativa ai fini della prestazione del servizio.*

2. *L'assegnazione e la gestione di fondi pubblici di agevolazione creditizia previsti dalle leggi vigenti sono disciplinate da convenzioni stipulate, sentita la Banca d'Italia, tra l'amministrazione pubblica competente e le banche da questa prescelte sulla base di criteri che tengano conto delle condizioni offerte e dell'adeguatezza della struttura tecnico-organizzativa ai fini della prestazione del servizio. Le convenzioni indicano criteri e modalità idonei a superare il conflitto di interessi tra la gestione dei fondi e l'attività svolta per proprio conto dalle banche; a tal fine, possono essere istituiti organi distinti preposti all'assunzione delle deliberazioni in materia agevolativa e separate contabilità. Le convenzioni determinano altresì i compensi e i rimborsi spettanti alle banche.*

- a) existing or future plants or works, licences or capital equipment serving the business of the undertaking;
- b) raw materials, work in progress, inventory, finished products, crops, livestock or commodities;
- c) any goods acquired with the proceeds of the loan;
- d) receivables, including future receivables, deriving from the sale of goods referred to in the preceding sub-paragraphs.

2. The charge, on pain of nullity, must be reduced to writing. The writing must specify the encumbered goods or receivables, the creditor bank, the debtor and the person granting the charge, the amount and the conditions of the loan as well as the amount of the charge.

3. The validity of the charge on the goods as against third parties shall be subject to transcription of the writing in which the charge appears in the register referred to in Article 1524, second paragraph, of the Civil Code. Notice of the charge shall be given by way of publication in the legal announcements sheet (*foglio annunci legali* - F.A.L.); the notice shall include the particulars of the transcription. Transcription and publication must be effected in the competent offices of the place where the borrower has its head office.

4. The charge provided for in this Article shall have the priority indicated in Article 2777, last paragraph, of the Civil Code and shall not prejudice other rights of preference of equal priority with a date certain prior to that of the transcription.

5. Without prejudice to the provisions of Article 1153 of the Civil Code, the charge may also be enforced against third parties who have acquired rights in the encumbered goods after the transcription referred to in paragraph 3. Where it is not possible to enforce the charge against a third-party buyer, the charge shall be transferred to the consideration received.

Article 47

(Subsidized loans and management of public funds)

1. All banks may grant loans benefiting from subsidies provided for in laws in force at the time, provided such lending is regulated by agreements with the competent governmental authority and is included among the activities in which they may engage on an ordinary basis. The provisions of laws providing for facilitating measures, including those regarding taxes, duties and preferential procedures, shall apply in full to such loans. The choice of banks with which to enter into such agreements shall be made by the competent governmental authority on the basis of criteria which take account of the conditions offered and the adequacy of banks' technical and organizational structures in relation to the service to be provided.

2. The assignment and management of public funds for loan subsidies under the laws in force at the time shall be governed by agreements entered into, after consulting the Bank of Italy, between the competent governmental authority and the banks it has chosen on the basis of criteria which take account of the conditions offered and the adequacy of banks' technical and organizational structures in relation to the service to be provided. The agreements shall indicate criteria and methods for resolving conflicts of interest between the management of such funds and the banks' activities for own account; for this purpose, banks may set up separate bodies to adopt resolutions concerning subsidized loans and keep separate accounts. The agreements shall also establish the fees and reimbursements to which banks shall be entitled.

3. *Le convenzioni indicate nel comma 2 possono prevedere che la banca alla quale è attribuita la gestione di un fondo pubblico di agevolazione è tenuta a stipulare a sua volta convenzioni con altre banche per disciplinare la concessione, a valere sul fondo, di contributi relativi a finanziamenti da queste erogati. Queste ultime convenzioni sono approvate dall'amministrazione pubblica competente.*

Articolo 48

(Credito su pegno)

1. *Il credito su pegno di cose mobili disciplinato dalla legge 10 maggio 1938, n. 745, e dal regio decreto 25 maggio 1939, n. 1279, continua a essere esercitato dalle banche già abilitate allo svolgimento di tale attività.*

2. *Altre banche possono intraprendere l'esercizio dell'attività di credito su pegno dotandosi delle necessarie strutture. L'inizio dell'attività è soggetto a nulla osta della Banca d'Italia, che verifica la rispondenza delle strutture, e a licenza del questore, da rilasciarsi ai sensi dell'art. 115 del regio decreto 18 giugno 1931, n. 773.*

Capo VII

Assegni circolari e decreto ingiuntivo

Articolo 49

(Assegni circolari)

1. *La Banca d'Italia autorizza le banche alla emissione degli assegni circolari nonché di altri assegni a essi assimilabili o equiparabili. Il provvedimento di autorizzazione è pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana.*

2. *La Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, determina la misura, la composizione e le modalità per il versamento della cauzione che le banche emittenti sono tenute a costituire presso la medesima Banca d'Italia a fronte della circolazione degli assegni indicati nel comma 1.*

Articolo 50

(Decreto ingiuntivo)

1. *La Banca d'Italia e le banche possono chiedere il decreto d'ingiunzione previsto dall'articolo 633 del codice di procedura civile anche in base all'estratto conto, certificato conforme alle scritture contabili da uno dei dirigenti della banca interessata, il quale deve altresì dichiarare che il credito è vero e liquido.*

3. The agreements referred to in paragraph 2 may require the bank chosen to manage a public fund for loan subsidies to enter into agreements with other banks governing the granting of contributions to be paid out of the fund in connection with loans disbursed by such banks. The latter agreements shall be approved by the competent governmental authority.

Article 48

(Pledge loans)

1. Banks already authorized to grant loans secured by movables governed by Law 745 of 10 May 1938 and by Royal Decree 1279 of 25 May 1939 may continue to carry on such activity.

2. Other banks may take up pledge-loan business provided they create the necessary structures. The commencement of such business shall be subject to authorization by the Bank of Italy, which shall verify the adequacy of the structures, and to the issue of a licence by the police in accordance with Article 115 of Royal Decree 773 of 18 June 1931.

Chapter VII

Bankers' drafts and injunctive remedy

Article 49

(Bankers' drafts)

1. The Bank of Italy shall authorize banks to issue bankers' drafts and other similar or equivalent drafts. The authorization order shall be published in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*.

2. The Bank of Italy, in compliance with the resolutions of the Credit Committee, shall establish the amount, form and manner of payment of the deposits which issuing banks are required to make with the Bank of Italy in connection with drafts referred to in paragraph 1.

Article 50

(Injunctive remedy)

1. The Bank of Italy and banks may also request the injunctive remedy provided for in Article 633 of the Code of Civil Procedure on the basis of a statement of account certified to be in conformity with the accounting records by a manager of the applicant bank, who shall also declare that the credit is true and certain.

TITOLO III

VIGILANZA

Capo I

Vigilanza sulle banche

Articolo 51

(Vigilanza informativa)

1. Le banche inviano alla Banca d'Italia, con le modalità e nei termini da essa stabiliti, le segnalazioni periodiche nonché ogni altro dato e documento richiesto. Esse trasmettono anche i bilanci con le modalità e nei termini stabiliti dalla Banca d'Italia.

Articolo 52

(Comunicazioni del collegio sindacale)

1. I verbali delle riunioni e degli accertamenti del collegio sindacale concernenti irregolarità nella gestione delle banche ovvero violazioni delle norme che ne disciplinano l'attività sono trasmessi in copia alla Banca d'Italia.

2. La trasmissione del verbale deve avvenire, entro 10 giorni dalla data dell'atto, a cura del presidente del collegio sindacale.

Articolo 53

(Vigilanza regolamentare)

1. La Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, emana disposizioni di carattere generale aventi a oggetto:

- a) l'adeguatezza patrimoniale;*
- b) il contenimento del rischio nelle sue diverse configurazioni;*
- c) le partecipazioni detenibili;*
- d) l'organizzazione amministrativa e contabile e i controlli interni.*

2. Le disposizioni emanate ai sensi del comma 1 possono prevedere che determinate operazioni siano sottoposte ad autorizzazione della Banca d'Italia.

3. La Banca d'Italia può:

- a) convocare gli amministratori, i sindaci e i dirigenti delle banche per esaminare la situazione delle stesse;*
- b) ordinare la convocazione degli organi collegiali delle banche, fissandone l'ordine del giorno, e proporre l'assunzione di determinate decisioni;*
- c) procedere direttamente alla convocazione degli organi collegiali delle banche quando gli organi competenti non abbiano ottemperato a quanto previsto dalla lettera b);*

TITLE III
SUPERVISION

Chapter I
Supervision of banks

Article 51
(Reporting requirements)

1. Banks shall send the Bank of Italy periodic returns, as well as any other figures or documents it may request, in the manner and within the time limits it establishes. They shall also transmit financial statements in the manner and within the time limits established by the Bank of Italy.

Article 52
(Notification by the board of auditors)

1. Copies of the minutes of meetings and reports of the board of auditors concerning irregularities in the management of banks or violations of the provisions which govern their activity shall be transmitted to the Bank of Italy.

2. The minutes and reports shall be transmitted by the chairman of the board of auditors within ten days of their compilation.

Article 53
(Regulatory powers)

1. The Bank of Italy, in compliance with the resolutions of the Credit Committee, shall issue general regulations concerning:

- a) capital adequacy;
- b) the limitation of risk in its various forms;
- c) permissible holdings;
- d) administrative and accounting procedures and internal control mechanisms.

2. The regulations issued pursuant to paragraph 1 may provide that certain transactions shall be subject to authorization by the Bank of Italy.

3. The Bank of Italy may:

- a) convene the directors, members of the board of auditors and managers of a bank to examine its situation;
- b) order the convening of the governing bodies of a bank, set the agenda for the meeting and propose the adoption of certain decisions;
- c) proceed directly to convene the governing bodies of a bank where the competent bodies have not complied with an order issued under sub-paragraph b);

d) *adottare, ove la situazione lo richieda, provvedimenti specifici nei confronti di singole banche per le materie indicate nel comma 1.*

4. *Le banche devono rispettare, per la concessione di credito in favore di soggetti a loro collegati o che in esse detengono una partecipazione rilevante al capitale, i limiti indicati dalla Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR. Tali limiti sono determinati con esclusivo riferimento al patrimonio della banca e alla partecipazione in essa detenuta dal soggetto richiedente il credito. Il CICR disciplina i conflitti di interesse tra le banche e i loro azionisti rilevanti, relativi alle altre attività bancarie.*

Articolo 54

(Vigilanza ispettiva)

1. *La Banca d'Italia può effettuare ispezioni presso le banche e richiedere a esse l'esibizione di documenti e gli atti che ritenga necessari.*

2. *La Banca d'Italia può richiedere alle autorità competenti di uno Stato comunitario che esse effettuino accertamenti presso succursali di banche italiane stabilite nel territorio di detto Stato ovvero concordare altre modalità delle verifiche.*

3. *Le autorità competenti di uno Stato comunitario, dopo aver informato la Banca d'Italia, possono ispezionare, anche tramite persone da esse incaricate, le succursali stabilite nel territorio della Repubblica di banche dalle stesse autorizzate. Se le autorità competenti di uno Stato comunitario lo richiedono, la Banca d'Italia può procedere direttamente agli accertamenti ovvero concordare altre modalità delle verifiche.*

4. *A condizione di reciprocità, la Banca d'Italia può concordare con le autorità competenti degli Stati extracomunitari modalità per l'ispezione di succursali di banche insediate nei rispettivi territori.*

5. *La Banca d'Italia dà notizia alla CONSOB delle comunicazioni ricevute ai sensi del comma 3.*

Articolo 55

(Controlli sulle succursali in Italia di banche comunitarie)

1. *La Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, esercita controlli sulle succursali di banche comunitarie nel territorio della Repubblica.*

Articolo 56

(Modificazioni statutarie)

1. *La Banca d'Italia accerta che le modificazioni degli statuti delle banche non contrastino con una sana e prudente gestione.*

2. *Non si può dare corso al procedimento per l'iscrizione nel registro delle imprese se non consti l'accertamento previsto dal comma 1.*

d) adopt specific measures regarding individual banks concerning the matters referred to in paragraph 1, where the situation so requires.

4. Banks, in granting credit to persons connected with or having significant holdings in them, must observe the limits established by the Bank of Italy in compliance with the resolutions of the Credit Committee. Such limits shall be determined exclusively with reference to the capital of the bank and the holding therein of the person applying for the credit. The Credit Committee shall regulate conflicts of interest between banks and their significant shareholders relative to other banking activities.

Article 54

(Inspections)

1. The Bank of Italy may carry out inspections of banks and require them to exhibit the documents and records it deems necessary.

2. The Bank of Italy may request the competent authorities of a member state to carry out on-the-spot verifications of branches of Italian banks established within the territory of such state or agree on other methods of verification.

3. The competent authorities of a member state, after notifying the Bank of Italy, may, directly or by way of persons engaged by them, inspect the branches established in Italy of banks which they have authorized. Where the competent authorities of a member state so request, the Bank of Italy may directly carry out on-the-spot verifications or agree on other methods of verification.

4. Subject to reciprocity, the Bank of Italy may conclude agreements with the competent authorities of non-member states on procedures for the inspection of branches of banks established in their respective territories.

5. The Bank of Italy shall give notice to the Consob of notifications received pursuant to paragraph 3.

Article 55

(Controls on Italian branches of EC banks)

1. The Bank of Italy, in compliance with the resolutions of the Credit Committee, shall carry out controls on Italian branches of EC banks.

Article 56

(Amendments to bylaws)

1. The Bank of Italy shall verify that amendments to the bylaws of banks do not conflict with their sound and prudent management.

2. Procedures for entry in the Company Register may not be initiated in the absence of the verification referred to in paragraph 1.

Articolo 57

(Fusioni e scissioni)

1. *La Banca d'Italia autorizza le fusioni e le scissioni alle quali prendono parte banche quando non contrastino con il criterio di una sana e prudente gestione. È fatta salva l'applicazione delle disposizioni previste dal decreto legislativo 20 novembre 1990, n. 356.*

2. *Non si può dare corso al procedimento per l'iscrizione nel registro delle imprese del progetto di fusione o di scissione se non consti l'autorizzazione indicata nel comma 1.*

3. *Il termine previsto dall'articolo 2503, primo comma, del codice civile è ridotto a quindici giorni.*

4. *I privilegi e le garanzie di qualsiasi tipo, da chiunque prestate o comunque esistenti, a favore di banche incorporate da altre banche, di banche partecipanti a fusioni con costituzione di nuove banche ovvero di banche scisse conservano la loro validità e il loro grado, senza bisogno di alcuna formalità o annotazione, a favore, rispettivamente, della banca incorporante, della banca risultante dalla fusione o della banca beneficiaria del trasferimento per scissione.*

Articolo 58

(Cessione di rapporti giuridici a banche)

1. *La Banca d'Italia emana istruzioni per la cessione a banche di aziende, di rami d'azienda, di beni e rapporti giuridici individuabili in blocco. Le istruzioni possono prevedere che le operazioni di maggiore rilevanza siano sottoposte ad autorizzazione della Banca d'Italia.*

2. *La banca cessionaria dà notizia dell'avvenuta cessione mediante pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana. La Banca d'Italia può stabilire forme integrative di pubblicità.*

3. *I privilegi e le garanzie di qualsiasi tipo, da chiunque prestate o comunque esistenti a favore del cedente, conservano la loro validità e il loro grado a favore della banca cessionaria senza bisogno di alcuna formalità o annotazione.*

4. *Nei confronti dei debitori ceduti gli adempimenti pubblicitari previsti dal comma 2 producono gli effetti indicati dall'articolo 1264 del codice civile.*

5. *I creditori ceduti hanno facoltà, entro tre mesi dagli adempimenti pubblicitari previsti dal comma 2, di esigere dal cedente o dal cessionario l'adempimento delle obbligazioni oggetto di cessione. Trascorso il termine di tre mesi, il cessionario risponde in via esclusiva.*

6. *Coloro che sono parte dei contratti ceduti possono recedere dal contratto entro tre mesi dagli adempimenti pubblicitari previsti dal comma 2 se sussiste una giusta causa, salvo in questo caso la responsabilità del cedente.*

Article 57

(Mergers and divisions)

1. The Bank of Italy shall authorize mergers and divisions involving banks where they are not in conflict with the principle of sound and prudent management. The application of the provisions of Legislative Decree 356 of 20 November 1990 shall be unaffected.

2. Procedures for the entry of a planned merger or division in the Company Register may not be initiated in the absence of the authorization referred to in paragraph 1.

3. The time limit established by Article 2503, first paragraph, of the Civil Code shall be reduced to fifteen days.

4. Charges and guarantees of whatever kind, by whomever granted or however existing in favour of banks absorbed by other banks, banks involved in mergers resulting in the formation of new banks or banks involved in divisions shall maintain their validity and their priority, without the need for any formality or recording, in favour, respectively, of the absorbing bank, the bank resulting from the merger or the bank benefiting from the transfer by division.

Article 58

(Assignment to banks of assets and legal relationships)

1. The Bank of Italy shall issue instructions for the assignment to banks of businesses, parts of businesses, goods and legal relationships identifiable en bloc. The instructions may provide for transactions of major importance to be subject to authorization by the Bank of Italy.

2. The assignee bank shall give notice of the effected assignment by way of publication in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*. The Bank of Italy may establish additional forms of publication.

3. Charges and guarantees of whatever kind, by whomever granted or however existing in favour of the assignor, shall maintain their validity and their priority in favour of the assignee bank without the need for any formality or recording.

4. For assigned debtors, publication pursuant to paragraph 2 shall have the effects referred to in Article 1264 of the Civil Code.

5. Within three months of publication pursuant to paragraph 2, assigned creditors may demand performance by the assignor or the assignee of the assigned obligations. Once the three months have expired the assignee shall be solely responsible.

6. Parties to assigned contracts may withdraw from the contract within three months of publication pursuant to paragraph 2, for good cause; in such cases the responsibility of the assignor shall be unaffected.

Capo II

Vigilanza su base consolidata

Articolo 59

(Definizioni)

1. *Ai fini del presente capo:*

- a) *il controllo sussiste nei casi previsti dall' articolo 2359, commi primo e secondo, del codice civile. Si applica l' articolo 23, comma 2;*
- b) *per “società finanziarie” si intendono le società che esercitano, in via esclusiva o prevalente: l' attività di assunzione di partecipazioni aventi le caratteristiche indicate dalla Banca d' Italia in conformità delle delibere del CICR; una o più delle attività previste dall' articolo 1, comma 2, lettera f), numeri da 2 a 12; altre attività finanziarie previste ai sensi del numero 15 della medesima lettera;*
- c) *per “società strumentali” si intendono le società che esercitano, in via esclusiva o prevalente, attività che hanno carattere ausiliario dell' attività delle società del gruppo, comprese quelle di gestione di immobili e di servizi anche informatici.*

Sezione I

Gruppo bancario

Articolo 60

(Composizione)

1. *Il gruppo bancario è composto alternativamente:*

- a) *dalla banca italiana capogruppo e dalle società bancarie, finanziarie e strumentali da questa controllate;*
- b) *dalla società finanziaria capogruppo e dalle società bancarie, finanziarie e strumentali da questa controllate, quando nell' ambito del gruppo abbia rilevanza la componente bancaria, secondo quanto stabilito dalla Banca d' Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR.*

Articolo 61

(Capogruppo)

1. *Capogruppo è la banca italiana o la società finanziaria con sede legale in Italia, cui fa capo il controllo delle società componenti il gruppo bancario e che non sia, a sua volta, controllata da un' altra banca italiana o da un' altra società finanziaria con sede legale in Italia, che possa essere considerata capogruppo ai sensi del comma 2.*

2. *La società finanziaria è considerata capogruppo quando nell' insieme delle società da essa controllate abbiano rilevanza determinante, secondo quanto stabilito dalla Banca d' Italia in conformità delle deliberazioni del CICR, quelle bancarie, finanziarie e strumentali.*

Chapter II
Supervision on a consolidated basis

Article 59
(Definitions)

1. For the purposes of this Chapter:
- a) control shall exist in the cases established by Article 2359, first and second paragraphs, of the Civil Code. Article 23, paragraph 2, shall apply;
 - b) “financial companies” shall mean companies which engage exclusively or primarily in: the activity of acquiring holdings having the characteristics established by the Bank of Italy in compliance with the resolutions of the Credit Committee; one or more of the activities referred to in Article 1, paragraph 2(f), sub-paragraphs 2 to 12; other financial activities established pursuant to sub-paragraph 15 of paragraph 2(f);
 - c) “instrumental companies” shall mean companies which engage exclusively or primarily in activities of an auxiliary nature with respect to the business of the companies belonging to the group, including real estate management, data processing and other services.

Section I
Banking groups

Article 60
(Composition)

1. A banking group shall be composed of either of the following:
- a) an Italian parent bank and the banking, financial and instrumental companies it controls;
 - b) a parent financial company and the banking, financial and instrumental companies it controls where the group has a significant banking component, as established by the Bank of Italy in compliance with the resolutions of the Credit Committee.

Article 61
(Parent undertaking)

1. The parent undertaking shall be the Italian bank or the financial company having its registered office in Italy which controls the component companies of the banking group and which is not, in turn, controlled by another Italian bank or by another financial company having its registered office in Italy which can be considered a parent undertaking under paragraph 2.

2. A financial company shall be considered a parent undertaking where, among all of the companies it controls, the banking, financial and instrumental companies are of decisive importance, as established by the Bank of Italy in compliance with the resolutions of the Credit Committee.

3. *Ferma restando la specifica disciplina dell'attività bancaria, la capogruppo è soggetta ai controlli di vigilanza previsti dal presente capo. La Banca d'Italia accerta che lo statuto della capogruppo e le sue modificazioni non contrastino con la gestione sana e prudente del gruppo stesso.*

4. *La capogruppo, nell'esercizio dell'attività di direzione e di coordinamento, emana disposizioni alle componenti del gruppo per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del gruppo. Gli amministratori delle società del gruppo sono tenuti a fornire ogni dato e informazione per l'emanazione delle disposizioni e la necessaria collaborazione per il rispetto delle norme sulla vigilanza consolidata.*

5. *Al collegio sindacale della società finanziaria capogruppo si applica l'articolo 52.*

Articolo 62

(Requisiti di professionalità e di onorabilità)

1. *Ai soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso la società finanziaria capogruppo si applicano le disposizioni in materia di requisiti di professionalità e di onorabilità previste per i soggetti che esercitano le medesime funzioni presso le banche.*

Articolo 63

(Partecipazioni al capitale)

1. *In materia di partecipazioni al capitale delle società finanziarie capogruppo si applicano le disposizioni del titolo II, capo III.*

2. *Nei confronti delle altre società appartenenti al gruppo bancario e dei partecipanti al loro capitale sono attribuiti alla Banca d'Italia i poteri previsti dall'articolo 21.*

Articolo 64

(Albo)

1. *Il gruppo bancario è iscritto in un apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia.*

2. *La capogruppo comunica alla Banca d'Italia l'esistenza del gruppo bancario e la sua composizione aggiornata.*

3. *La Banca d'Italia può procedere d'ufficio all'accertamento dell'esistenza di un gruppo bancario e alla sua iscrizione nell'albo e può determinare la composizione del gruppo bancario anche in difformità da quanto comunicato dalla capogruppo.*

4. *Le società appartenenti al gruppo indicano negli atti e nella corrispondenza l'iscrizione nell'albo.*

5. *La Banca d'Italia disciplina gli adempimenti connessi alla tenuta e all'aggiornamento dell'albo.*

3. Without prejudice to specific provisions governing banking, the parent undertaking shall be subject to the supervisory controls provided for in this Chapter. The Bank of Italy shall verify that the bylaws of the parent undertaking and amendments thereto are not in conflict with sound and prudent management of the group.

4. The parent undertaking, in carrying out its activity of management and coordination, shall issue rules to the components of the group for the implementation of the instructions issued by the Bank of Italy in the interest of the stability of the group. The directors of the companies belonging to the group shall supply all figures and information needed for the issue of such rules and shall cooperate in complying with the provisions on consolidated supervision.

5. Article 52 shall apply to the board of auditors of a parent financial company.

Article 62

(Experience and integrity requirements)

1. The provisions concerning the experience and integrity requirements for persons performing administrative, managerial or supervisory functions in banks shall apply to persons performing such functions in parent financial companies.

Article 63

(Holdings of capital)

1. The provisions of Title II, Chapter III, concerning holdings of capital shall apply to parent financial companies.

2. With respect to other companies belonging to the group and their members, the Bank of Italy shall have the powers referred to in Article 21.

Article 64

(Register)

1. Banking groups shall be entered in a register kept by the Bank of Italy.

2. The parent undertaking shall notify the Bank of Italy of the existence of the banking group and of changes in its composition.

3. The Bank of Italy may proceed on its own authority to verify the existence of a banking group and enter it in the register and may establish a composition of the group different from that notified by the parent undertaking.

4. Companies belonging to the group shall indicate in their documents and correspondence that they are included in the register.

5. The Bank of Italy shall issue regulations concerning the keeping and updating of the register.

Sezione II

Ambito ed esercizio della vigilanza

Articolo 65

(Soggetti inclusi nell'ambito della vigilanza consolidata)

1. *La Banca d'Italia esercita la vigilanza su base consolidata nei confronti dei seguenti soggetti:*

- a) *società appartenenti a un gruppo bancario;*
- b) *società bancarie, finanziarie e strumentali partecipate almeno per il 20% dalle società appartenenti a un gruppo bancario o da una singola banca;*
- c) *società bancarie, finanziarie e strumentali non comprese in un gruppo bancario, ma controllate dalla persona fisica o giuridica che controlla un gruppo bancario ovvero una singola banca;*
- d) *società finanziarie, aventi sede legale in un altro Stato comunitario, che controllano una capogruppo o una singola banca italiana, sempreché tali società siano incluse nella vigilanza consolidata di competenza della Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 69;*
- e) *società bancarie, finanziarie e strumentali controllate dai soggetti di cui alla lettera d);*
- f) *società bancarie, finanziarie e strumentali partecipate almeno per il 20%, anche congiuntamente, dai soggetti indicati nelle lettere d) ed e);*
- g) *società finanziarie, diverse dalla capogruppo e dalle società indicate nella lettera d), che controllano almeno una banca;*
- h) *società, diverse da quelle bancarie e finanziarie, che, fermo restando quanto previsto dall'articolo 19, comma 6, controllano almeno una banca;*
- i) *società diverse da quelle bancarie, finanziarie e strumentali quando siano controllate da una singola banca ovvero quando società appartenenti a un gruppo bancario ovvero soggetti indicati nelle lettere d), e), g) e h) detengano, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo.*

2. *Nei confronti dei soggetti inclusi nell'ambito della vigilanza consolidata resta ferma l'applicazione di norme specifiche in tema di controlli e di vigilanza, secondo la disciplina vigente.*

Articolo 66

(Vigilanza informativa)

1. *Al fine di realizzare la vigilanza su base consolidata, la Banca d'Italia richiede ai soggetti indicati nelle lettere da a) a f) del comma 1 dell'articolo 65 la trasmissione, anche periodica, di situazioni e dati nonché ogni altra informazione utile. La Banca d'Italia può altresì richiedere ai soggetti indicati nelle lettere g), h) e i) del comma 1 dell'articolo citato le informazioni utili all'esercizio della vigilanza su base consolidata.*

2. *La Banca d'Italia determina modalità e termini per la trasmissione delle situazioni, dei dati e delle informazioni indicati nel comma 1.*

3. *La Banca d'Italia può richiedere la certificazione del bilancio ai soggetti indicati nelle lettere da a) a g) del comma 1 dell'articolo 65.*

Section II

Scope and performance of supervision

Article 65

(Persons included within the scope of consolidated supervision)

1. The Bank of Italy shall carry out supervision on a consolidated basis with respect to the following persons:

- a) companies belonging to a banking group;
- b) banking, financial and instrumental companies at least 20 per cent of whose capital is held by companies belonging to a banking group or by an individual bank;
- c) banking, financial and instrumental companies not included in a banking group but controlled by a natural or legal person who controls a banking group or an individual bank;
- d) financial companies having their registered office in another member state which control an Italian parent undertaking or individual bank, provided such companies are included within the scope of the consolidated supervision of the Bank of Italy pursuant to Article 69;
- e) banking, financial and instrumental companies controlled by persons referred to in sub-paragraph d);
- f) banking, financial and instrumental companies at least 20 per cent of whose capital is held, jointly or otherwise, by persons referred to in sub-paragraphs d) and e);
- g) financial companies, other than the parent undertaking and companies referred to in sub-paragraph d), which control at least one bank;
- h) companies other than banking and financial companies which, without prejudice to the provisions of Article 19, paragraph 6, control at least one bank;
- i) companies other than banking, financial and instrumental companies where they are controlled by an individual bank or where companies belonging to a banking group or persons referred to in sub-paragraphs d), e), g) and h) hold, jointly or otherwise, a controlling interest.

2. The application to persons included within the scope of consolidated supervision of specific provisions concerning controls and supervision in force at the time shall be unaffected.

Article 66

(Reporting requirements)

1. For the purpose of carrying out supervision on a consolidated basis, the Bank of Italy shall require persons referred to in sub-paragraphs a) to f) of paragraph 1 of Article 65 to transmit reports, figures and any other relevant information on a periodic or other basis. The Bank of Italy may also require the persons referred to in sub-paragraphs g), h) and i) of paragraph 1 of such Article to provide the information needed to carry out supervision on a consolidated basis.

2. The Bank of Italy shall establish the manner and time limits for the transmission of the reports, figures and information referred to in paragraph 1.

3. The Bank of Italy may require the financial statements of persons referred to in sub-paragraphs a) to g) of paragraph 1 of Article 65 to be audited.

4. *Le società indicate nell' articolo 65, aventi sede legale in Italia, forniscono alla capogruppo ovvero alla singola banca le situazioni, i dati e le informazioni richiesti per consentire l' esercizio della vigilanza consolidata.*

5. *Le società con sede legale in Italia ricomprese nella vigilanza su base consolidata di competenza delle autorità di vigilanza degli altri Stati comunitari forniscono ai soggetti individuati dalle stesse le informazioni necessarie per l' esercizio della vigilanza consolidata.*

Articolo 67

(Vigilanza regolamentare)

1. *Al fine di realizzare la vigilanza consolidata, la Banca d' Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, ha facoltà di impartire alla capogruppo, con provvedimenti di carattere generale o particolare, disposizioni, concernenti il gruppo bancario complessivamente considerato o suoi componenti, aventi ad oggetto:*

- a) *l' adeguatezza patrimoniale;*
- b) *il contenimento del rischio nelle sue diverse configurazioni;*
- c) *le partecipazioni detenibili;*
- d) *l' organizzazione amministrativa e contabile e i controlli interni.*

2. *Le disposizioni emanate ai sensi del comma 1 possono prevedere che determinate operazioni siano sottoposte ad autorizzazione della Banca d' Italia.*

3. *Le disposizioni emanate dalla Banca d' Italia per realizzare la vigilanza su base consolidata possono tener conto, anche con riferimento alla singola banca, della situazione e delle attività dei soggetti indicati nelle lettere da b) a g) del comma 1 dell' articolo 65.*

Articolo 68

(Vigilanza ispettiva)

1. *A fini di vigilanza su base consolidata, la Banca d' Italia può effettuare ispezioni presso i soggetti indicati nell' articolo 65 e richiedere l' esibizione di documenti e gli atti che ritenga necessari. Le ispezioni nei confronti di società diverse da quelle bancarie, finanziarie e strumentali hanno il fine esclusivo di verificare l' esattezza dei dati e delle informazioni forniti per il consolidamento.*

2. *La Banca d' Italia può richiedere alle autorità competenti di uno Stato comunitario di effettuare accertamenti presso i soggetti indicati nel comma 1, stabiliti nel territorio di detto Stato, ovvero concordare altre modalità delle verifiche.*

3. *La Banca d' Italia, su richiesta delle autorità competenti degli altri Stati comunitari, può effettuare ispezioni presso le società indicate nel comma 5 dell' articolo 66. La Banca d' Italia può consentire che la verifica sia effettuata dalle autorità che hanno fatto la richiesta ovvero da un revisore o da un esperto.*

Articolo 69

(Collaborazione tra autorità)

1. *La Banca d' Italia può concordare con le autorità di vigilanza di altri Stati comunitari forme di collaborazione nonché la ripartizione dei compiti specifici di ciascuna autorità in ordine all' esercizio della vigilanza su base consolidata nei confronti di gruppi operanti in più Paesi.*

4. Companies referred to in Article 65 having their registered office in Italy shall provide the parent undertaking or individual bank with the reports, figures and information needed to carry out consolidated supervision.

5. Companies having their registered office in Italy which are included within the scope of supervision on a consolidated basis by the competent supervisory authorities of other member states shall provide the persons specified by such authorities with the information needed to carry out consolidated supervision.

Article 67

(Regulatory powers)

1. For the purpose of carrying out consolidated supervision, the Bank of Italy, in compliance with the resolutions of the Credit Committee, may, by way of general or specific regulations, issue instructions to the parent undertaking concerning the banking group as a whole or its components with regard to:

- a) capital adequacy;
- b) the limitation of risk in its various forms;
- c) permissible holdings;
- d) administrative and accounting procedures and internal control mechanisms.

2. The regulations issued pursuant to paragraph 1 may provide for certain transactions to be subject to authorization by the Bank of Italy.

3. The regulations issued by the Bank of Italy for the carrying out of supervision on a consolidated basis may take account, also with reference to an individual bank, of the situation and activities of persons referred to in sub-paragraphs *b)* to *g)* of paragraph 1 of Article 65.

Article 68

(Inspections)

1. For the purposes of supervision on a consolidated basis, the Bank of Italy may carry out inspections of persons referred to in Article 65 and require them to exhibit the documents and records it deems necessary. Inspections of companies other than banking, financial and instrumental companies shall be for the exclusive purpose of verifying the accuracy of figures and information provided for the consolidation.

2. The Bank of Italy may request the competent authorities of a member state to carry out on-the-spot verifications of persons referred to in paragraph 1 established within the territory of such state or agree on other methods of verification.

3. The Bank of Italy, upon request of the competent authorities of other member states, may carry out inspections of companies referred to in paragraph 5 of Article 66. The Bank of Italy may allow the verifications to be carried out by the requesting authorities, an auditor or an expert.

Article 69

(Cooperation between authorities)

1. The Bank of Italy may conclude agreements with the supervisory authorities of other member states on forms of cooperation and the allocation of specific tasks to each authority with regard to the application of supervision on a consolidated basis to groups operating in more than one country.

TITOLO IV

DISCIPLINA DELLE CRISI

Capo I

Banche

Sezione I

Amministrazione straordinaria

Articolo 70

(Provvedimento)

1. *Il Ministro del tesoro, su proposta della Banca d'Italia, può disporre con decreto lo scioglimento degli organi con funzioni di amministrazione e di controllo delle banche quando:*

- a) *risultino gravi irregolarità nell'amministrazione, ovvero gravi violazioni delle disposizioni legislative, amministrative o statutarie che regolano l'attività della banca;*
- b) *siano previste gravi perdite del patrimonio;*
- c) *lo scioglimento sia richiesto con istanza motivata dagli organi amministrativi ovvero dall'assemblea straordinaria.*

2. *Le funzioni delle assemblee e degli altri organi diversi da quelli indicati nel comma 1 sono sospese per effetto del provvedimento di amministrazione straordinaria, salvo quanto previsto dall'articolo 72, comma 6.*

3. *Il decreto del Ministro del tesoro e la proposta della Banca d'Italia sono comunicati dai commissari straordinari agli interessati, che ne facciano richiesta, non prima delle consegne ai sensi dell'articolo 73.*

4. *Il decreto del Ministro del tesoro è pubblicato per estratto nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana.*

5. *L'amministrazione straordinaria dura un anno dalla data di emanazione del decreto previsto dal comma 1, salvo che il decreto preveda un termine più breve o che la Banca d'Italia ne autorizzi la chiusura anticipata. In casi eccezionali la procedura può essere prorogata, per un periodo non superiore a sei mesi, con il medesimo procedimento indicato nel comma 1; si applicano in quanto compatibili i commi 3 e 4.*

6. *La Banca d'Italia può disporre proroghe non superiori a due mesi del termine della procedura, anche se prorogato ai sensi del comma 5, per gli adempimenti connessi alla chiusura della procedura quando le relative modalità di esecuzione siano state già approvate dalla medesima Banca d'Italia.*

TITLE IV

CRISIS PROCEDURES

Chapter I

Banks

Section I

Special administration

Article 70

(The decree)

1. The Minister of the Treasury, acting on a proposal from the Bank of Italy, may issue a decree dissolving the administrative and supervisory bodies of a bank where:

- a) serious administrative irregularities or serious violations of laws, regulations or bylaws governing the bank's activity are found;
- b) serious capital losses are expected;
- c) the dissolution has been the object of a reasoned request by the administrative bodies or an extraordinary general meeting.

2. The functions of the general meetings and other governing bodies different from those specified in paragraph 1 shall be suspended by effect of the special administration decree, except as provided for in Article 72, paragraph 6.

3. The decree of the Minister of the Treasury and the proposal of the Bank of Italy shall be notified by the special administrators to interested parties upon request, but not before taking over the bank pursuant to Article 73.

4. The decree of the Minister of the Treasury shall be published in abridged form in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*.

5. Special administration shall last for one year from the date of issue of the decree provided for in paragraph 1, unless the decree establishes a shorter period or the Bank of Italy authorizes early closure. In exceptional cases the procedure may be extended by the same process as specified in paragraph 1 for a period of up to six months; the provisions of paragraphs 3 and 4 shall apply insofar as they are compatible.

6. The Bank of Italy may extend the time limit of the procedure by up to two months, even if it has been extended pursuant to paragraph 5, for the acts related to the closure of the procedure, provided the manner of their performance has already been approved by the Bank of Italy.

7. Alle banche non si applicano il titolo IV della legge fallimentare e l'articolo 2409 del codice civile. Se vi è fondato sospetto di gravi irregolarità nell'adempimento dei doveri degli amministratori e dei sindaci di banche, i soci che rappresentano il ventesimo del capitale sociale, ovvero il cinquantesimo in caso di banche con azioni quotate in borsa, possono denunciare i fatti alla Banca d'Italia, che decide con provvedimento motivato.

Articolo 71

(Organi della procedura)

1. La Banca d'Italia, con provvedimento da emanarsi entro quindici giorni dalla data del decreto previsto dall'articolo 70, comma 1, nomina:

- a) uno o più commissari straordinari;
- b) un comitato di sorveglianza, composto da tre a cinque membri, che nomina a maggioranza di voti il proprio presidente.

2. Il provvedimento della Banca d'Italia e la delibera di nomina del presidente del comitato di sorveglianza sono pubblicati per estratto nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana. Entro quindici giorni dalla comunicazione della nomina, i commissari depositano in copia gli atti di nomina degli organi della procedura e del presidente del comitato di sorveglianza per l'iscrizione nel registro delle imprese; entro il medesimo termine depositano le firme autografe. Entro i successivi quindici giorni deve farsi menzione dell'iscrizione nei Bollettini ufficiali delle società.

3. La Banca d'Italia può revocare o sostituire i commissari e i membri del comitato di sorveglianza.

4. Le indennità spettanti ai commissari e ai componenti il comitato di sorveglianza sono determinate dalla Banca d'Italia in base ai criteri dalla stessa stabiliti e sono a carico della banca sottoposta alla procedura.

5. La Banca d'Italia, fino all'insediamento degli organi straordinari, può nominare commissario provvisorio un proprio funzionario, che assume i medesimi poteri attribuiti ai commissari straordinari. Si applicano gli articoli 70, comma 3, e 72, comma 9.

Articolo 72

(Poteri e funzionamento degli organi straordinari)

1. I commissari esercitano le funzioni e i poteri dei disciolti organi amministrativi della banca. Essi provvedono ad accertare la situazione aziendale, a rimuovere le irregolarità e a promuovere le soluzioni utili nell'interesse dei depositanti. I commissari, nell'esercizio delle loro funzioni, sono pubblici ufficiali.

2. Il comitato di sorveglianza sostituisce in tutte le funzioni i disciolti organi di controllo e fornisce pareri ai commissari nei casi previsti dalla presente sezione o dalle disposizioni della Banca d'Italia.

3. Le funzioni degli organi straordinari hanno inizio con le consegne previste dall'articolo 73 e cessano con il passaggio delle consegne agli organi subentranti.

4. La Banca d'Italia, con istruzioni impartite ai commissari e ai membri del comitato di sorveglianza, può stabilire speciali cautele e limitazioni nella gestione della banca. I componenti gli organi straordinari sono personalmente responsabili dell'inosservanza delle prescrizioni della Banca d'Italia; queste non sono opponibili ai terzi che non ne abbiano avuto conoscenza.

7. Neither Title IV of the Bankruptcy Law nor Article 2409 of the Civil Code shall apply to banks. Where there is a well-founded suspicion of serious irregularities on the part of directors of a bank or members of its board of auditors in the performance of their duties, members representing one twentieth of the bank's capital, or one fiftieth in the case of banks whose shares are listed on a stock exchange, may file a complaint with the Bank of Italy, which shall issue a reasoned decision.

Article 71

(Bodies responsible for the procedure)

1. Within fifteen days of the date of the decree referred to in Article 70, paragraph 1, the Bank of Italy shall issue an order appointing:

- a) one or more special administrators;
- b) an oversight committee composed of between three and five members, which shall appoint its own chairman by majority vote.

2. The Bank of Italy's order and the resolution of the oversight committee appointing its chairman shall be published in abridged form in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*. Within fifteen days of receipt of notice of their appointment the special administrators shall deposit a copy of the order appointing the bodies responsible for the procedure and of the resolution appointing the chairman of the oversight committee for entry in the Company Register; within the same time limit they shall deposit their signatures. Within fifteen days thereafter notice of the entry shall be published in the official Company Bulletins.

3. The Bank of Italy may remove or replace the special administrators and the members of the oversight committee.

4. The emoluments due to the special administrators and the members of the oversight committee shall be determined by the Bank of Italy in accordance with criteria it establishes and shall be charged to the bank subjected to the procedure.

5. The Bank of Italy, pending instalment of the special bodies, may appoint one of its own officers as provisional administrator, who shall have the same powers as special administrators. Article 70, paragraph 3, and Article 72, paragraph 9, shall apply.

Article 72

(Powers and functioning of the special bodies)

1. The special administrators shall perform the functions and exercise the powers of the dissolved administrative bodies of the bank. They shall ascertain the bank's situation, eliminate irregularities and promote solutions that are in the interest of the depositors. In the performance of their functions the special administrators shall be public officials.

2. The oversight committee shall take the place of the dissolved supervisory bodies in all their functions and shall give opinions to the special administrators in the cases provided for in this Section or in the directions of the Bank of Italy.

3. The functions of the special bodies shall commence with their taking over the bank in accordance with Article 73 and shall cease with their handing it over to the bodies that succeed them.

4. The Bank of Italy, by way of instructions to the special administrators or to the members of the oversight committee, may establish special safeguards and limitations on the management of the bank. The members of the special bodies shall be personally responsible for failure to observe the directions of the Bank of Italy; third parties without knowledge of the Bank's directions shall not be prejudiced.

5. *L'esercizio dell'azione di responsabilità contro i membri dei disciolti organi amministrativi e di controllo, a norma dell'articolo 2393 del codice civile, spetta ai commissari straordinari, sentito il comitato di sorveglianza, previa autorizzazione della Banca d'Italia. Gli organi amministrativi succeduti ai commissari proseguono le azioni di responsabilità da questi iniziate e riferiscono alla Banca d'Italia in merito alle stesse.*

6. *I commissari, previa autorizzazione della Banca d'Italia, possono convocare le assemblee e gli altri organi indicati nell'articolo 70, comma 2. L'ordine del giorno è stabilito in via esclusiva dai commissari e non è modificabile dall'organo convocato.*

7. *Quando i commissari siano più di uno, essi decidono a maggioranza dei componenti in carica e i loro poteri di rappresentanza sono validamente esercitati con la firma congiunta di due di essi. È fatta salva la possibilità di conferire deleghe, anche per categorie di operazioni, a uno o più commissari.*

8. *Il comitato di sorveglianza delibera a maggioranza dei componenti in carica; in caso di parità prevale il voto del presidente.*

9. *Le azioni civili contro i commissari e i membri del comitato di sorveglianza per atti compiuti nell'espletamento dell'incarico sono promosse previa autorizzazione della Banca d'Italia.*

Articolo 73

(Adempimenti iniziali)

1. *I commissari straordinari prendono in consegna l'azienda dagli organi amministrativi disciolti, previo sommario processo verbale. I commissari acquisiscono una situazione dei conti. Alle operazioni assiste almeno un componente il comitato di sorveglianza.*

2. *Qualora, per il mancato intervento degli organi amministrativi disciolti o per altre ragioni, non sia possibile l'esecuzione delle consegne, i commissari provvedono d'autorità a insediarsi, con l'assistenza di un notaio e, ove occorra, con l'intervento della forza pubblica.*

3. *Il commissario provvisorio assume la gestione della banca ed esegue le consegne ai commissari straordinari, secondo le modalità indicate nei commi 1 e 2.*

4. *Quando il bilancio relativo all'esercizio chiuso anteriormente all'inizio dell'amministrazione straordinaria non sia stato approvato, i commissari provvedono al deposito nella cancelleria del tribunale, in sostituzione del bilancio, di una relazione sulla situazione patrimoniale ed economica, redatta sulla base delle informazioni disponibili. La relazione è accompagnata da un rapporto del comitato di sorveglianza. È comunque esclusa ogni distribuzione di utili.*

Articolo 74

(Sospensione dei pagamenti)

1. *Qualora ricorrano circostanze eccezionali i commissari, al fine di tutelare gli interessi dei creditori, possono sospendere il pagamento delle passività di qualsiasi genere da parte della banca. Il provvedimento è assunto sentito il comitato di sorveglianza, previa autorizzazione della Banca d'Italia. La sospensione ha luogo per un periodo non superiore a un mese, prorogabile eventualmente, con le stesse formalità, per altri due mesi.*

5. Legal action for liability against members of the dissolved administrative and supervisory bodies of the bank under Article 2393 of the Civil Code shall be brought by the special administrators after consulting the oversight committee, subject to authorization by the Bank of Italy. The administrative bodies that succeed the special administrators shall carry on the legal actions initiated by the latter and shall report on their progress to the Bank of Italy.

6. The special administrators, subject to authorization by the Bank of Italy, may convene the general meetings and other governing bodies referred to in Article 70, paragraph 2. The agenda shall be established exclusively by the special administrators and may not be modified by the governing body convened.

7. Where more than one special administrator is appointed, such administrators shall decide by majority vote of those in office and their powers of representation shall be validly exercised upon the joint signature of any two of them. The possibility of delegating authority to one or more special administrators for all or some categories of operation shall be unaffected.

8. Resolutions of the oversight committee shall be adopted by majority vote of the members in office; where there is a tie the vote of the chairman shall decide.

9. Civil actions against the special administrators and members of the oversight committee for acts performed in the conduct of their official duties shall be brought subject to authorization by the Bank of Italy.

Article 73

(Initial duties)

1. The special administrators shall take over the bank from the dissolved administrative bodies by way of a summary procès-verbal. The special administrators shall acquire a set of accounts. At least one member of the oversight committee shall be present during these operations.

2. Where the absence of the dissolved administrative bodies or any other reason precludes the handing over of the bank, the special administrators shall install themselves on their own authority with the assistance of a notary and, where necessary, of law-enforcement authorities.

3. The provisional administrator shall take charge of the management of the bank and hand over the bank to the special administrators in the manner provided for in paragraphs 1 and 2.

4. Where the financial statements for the accounting period ended prior to the beginning of special administration have not been approved, the special administrators shall file with the clerk of the court, in place of the financial statements, a report on the bank's assets and liabilities and profits and losses, prepared on the basis of the information available. The report shall be accompanied by a report of the oversight committee. In no case shall profits be distributed.

Article 74

(Suspension of payments)

1. In exceptional circumstances the special administrators, in order to protect the interests of creditors, may suspend payment of the bank's liabilities of whatever kind. The measure shall be adopted after consulting the oversight committee, subject to authorization by the Bank of Italy. The suspension shall be for a period of up to one month, which may be extended, in the same manner, for an additional two months.

2. Durante il periodo della sospensione non possono essere intrapresi o proseguiti atti di esecuzione forzata o atti cautelari sui beni della banca. Durante lo stesso periodo non possono essere iscritte ipoteche sugli immobili o acquistati altri diritti di prelazione sui mobili della banca, se non in forza di provvedimenti giudiziari esecutivi anteriori all'inizio del periodo di sospensione.

3. La sospensione non costituisce stato d'insolvenza.

4. La Banca d'Italia emana disposizioni per l'attuazione del provvedimento di sospensione.

Articolo 75

(Adempimenti finali)

1. I commissari straordinari e il comitato di sorveglianza, al termine delle loro funzioni, redigono separati rapporti sull'attività svolta e li trasmettono alla Banca d'Italia. La Banca d'Italia cura che della chiusura dell'amministrazione straordinaria sia data notizia mediante avviso da pubblicarsi nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

2. La chiusura dell'esercizio in corso all'inizio della amministrazione straordinaria è protratta a ogni effetto di legge fino al termine della procedura. I commissari redigono il bilancio che viene presentato per l'approvazione alla Banca d'Italia entro quattro mesi dalla chiusura dell'amministrazione straordinaria e pubblicato nei modi di legge. L'esercizio cui si riferisce il bilancio redatto dai commissari costituisce un unico periodo d'imposta. Entro un mese dall'approvazione della Banca d'Italia, gli organi subentranti ai commissari presentano la dichiarazione dei redditi relativa a detto periodo secondo le disposizioni tributarie vigenti.

3. I commissari, prima della cessazione delle loro funzioni, provvedono perché siano ricostituiti gli organi dell'amministrazione ordinaria. Gli organi subentranti prendono in consegna l'azienda dai commissari secondo le modalità previste dall'articolo 73, comma 1.

Articolo 76

(Gestione provvisoria)

1. La Banca d'Italia, fatto salvo quanto stabilito negli articoli precedenti, può disporre, nei casi indicati nell'articolo 70, comma 1, e qualora concorrano ragioni di assoluta urgenza, che un proprio funzionario assuma la gestione provvisoria della banca con le modalità previste dall'articolo 73, commi 1 e 2, e con i poteri degli organi amministrativi. Le funzioni degli organi di amministrazione e di controllo sono frattanto sospese.

2. La gestione provvisoria non può avere una durata superiore a due mesi. Il provvedimento della Banca d'Italia è pubblicato per estratto nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana.

3. Quando durante la gestione provvisoria intervenga lo scioglimento degli organi di amministrazione e di controllo a norma dell'articolo 70, comma 1, il funzionario della Banca d'Italia assume le attribuzioni del commissario provvisorio previsto dall'articolo 71, comma 5.

4. Al termine della gestione provvisoria gli organi subentranti prendono in consegna l'azienda dal funzionario della Banca d'Italia secondo le modalità previste dall'articolo 73, comma 1.

5. Al funzionario della Banca d'Italia si applica l'articolo 72, comma 9.

2. During the suspension period forced executions or actions to perfect security interests in the bank's properties may not be initiated or prosecuted. During the same period mortgages may not be registered on the bank's immovable property nor may any other rights of preference on the bank's movable property be acquired, except in the case of enforceable court orders issued prior to the beginning of the suspension period.

3. The suspension shall not constitute insolvency.

4. The Bank of Italy shall issue directions for implementation of the suspension measure.

Article 75

(Final duties)

1. At the end of the procedure the special administrators and the oversight committee shall prepare separate reports and transmit them to the Bank of Italy. The Bank of Italy shall arrange for the closure of special administration to be made public by way of a notice in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*.

2. The closure of the accounting period in progress at the start of special administration shall be delayed for all legal purposes until the end of the procedure. The special administrators shall draw up the financial statements which shall be submitted to the Bank of Italy for its approval within four months of the closure of the procedure and published as required by law. The accounting period to which the financial statements drawn up by the special administrators refer shall constitute a single tax period. Within one month of approval by the Bank of Italy the bodies that succeed the special administrators shall file the income tax return relative to such period in accordance with the tax laws in force at the time.

3. The special administrators, before ceasing their functions, shall provide for the reconstitution of the bank's ordinary governing bodies. The succeeding bodies shall take over the bank from the special administrators in the manner provided for in Article 73, paragraph 1.

Article 76

(Provisional management)

1. Without prejudice to what is established by the preceding Articles, in the cases specified in Article 70, paragraph 1, and as a matter of urgency the Bank of Italy may provide for one of its own officers to take over the provisional management of the bank in the manner established by Article 73, paragraphs 1 and 2, and with the powers of the administrative bodies. During such time the functions of the administrative and supervisory bodies shall be suspended.

2. Provisional management may not last for more than two months. The order of the Bank of Italy shall be published in abridged form in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*.

3. Where the administrative and supervisory bodies are dissolved pursuant to Article 70, paragraph 1, during provisional management, the officer of the Bank of Italy shall have the same powers as those conferred on the provisional administrator by Article 71, paragraph 5.

4. At the end of provisional management the succeeding bodies shall take over the bank from the officer of the Bank of Italy in the manner provided for in Article 73, paragraph 1.

5. The provisions of Article 72, paragraph 9, shall apply to the officer of the Bank of Italy.

Articolo 77

(Succursali di banche extracomunitarie)

1. *Nel caso di amministrazione straordinaria di succursali di banche extracomunitarie stabilite nel territorio della Repubblica, i commissari straordinari e il comitato di sorveglianza assumono nei confronti delle succursali stesse i poteri degli organi di amministrazione e di controllo della banca di appartenenza.*

2. *Si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni della presente sezione.*

Sezione II

Provvedimenti straordinari

Articolo 78

(Banche autorizzate in Italia)

1. *La Banca d'Italia può imporre il divieto di intraprendere nuove operazioni oppure ordinare la chiusura di succursali alle banche autorizzate in Italia, per violazione di disposizioni legislative, amministrative o statutarie che ne regolano l'attività, per irregolarità di gestione ovvero, nel caso di succursali di banche extracomunitarie, anche per insufficienza di fondi.*

Articolo 79

(Banche comunitarie)

1. *In caso di violazione da parte di banche comunitarie delle disposizioni relative alle succursali o alla prestazione di servizi nel territorio della Repubblica, la Banca d'Italia può ordinare alla banca di porre termine a tali irregolarità, dandone comunicazione all'autorità competente dello Stato membro in cui la banca ha sede legale per i provvedimenti eventualmente necessari.*

2. *Quando manchino o risultino inadeguati i provvedimenti dell'autorità competente, quando le irregolarità commesse possano pregiudicare interessi generali ovvero nei casi di urgenza per la tutela delle ragioni dei depositanti, dei risparmiatori e degli altri soggetti ai quali sono prestati i servizi, la Banca d'Italia adotta le misure necessarie, comprese l'imposizione del divieto di intraprendere nuove operazioni e la chiusura della succursale, dandone comunicazione all'autorità competente.*

Sezione III

Liquidazione coatta amministrativa

Articolo 80

(Provvedimento)

1. *Il Ministro del tesoro, su proposta della Banca d'Italia, può disporre con decreto la revoca dell'autorizzazione all'attività bancaria e la liquidazione coatta amministrativa delle banche, anche quando ne sia in corso l'amministrazione straordinaria ovvero la liquidazione secondo le norme ordinarie, qualora le irregolarità nell'amministrazione o le violazioni delle disposizioni legislative, amministrative o statutarie o le perdite previste dall'articolo 70 siano di eccezionale gravità.*

Article 77

(Branches of non-EC banks)

1. In the case of special administration of branches of non-EC banks established in Italy, the special administrators and the oversight committee shall assume the powers of the administrative and supervisory bodies of the parent bank with regard to such branches.
2. The provisions of this Section shall apply insofar as they are compatible.

Section II

Special measures

Article 78

(Banks authorized in Italy)

1. The Bank of Italy may prohibit banks authorized in Italy from undertaking new transactions or order the closure of branches for violation of laws, regulations or bylaws governing their activities, for management irregularities or, in the case of branches of non-EC banks, for insufficiency of funds.

Article 79

(EC banks)

1. In the case of violations by EC banks of the rules concerning branches or the provision of services within Italy, the Bank of Italy may order the bank to put an end to such irregularities and shall inform the competent authorities of the member state in which the bank has its registered office so that any necessary measures may be taken.
2. Where the competent authorities take no measures or measures that prove inadequate, where the irregularities committed could jeopardize the general good, or where it is a matter of urgency to protect the interests of depositors, investors and others to whom services are provided, the Bank of Italy shall adopt the necessary measures, including the prohibition of new transactions and the closure of the branch and shall give notice to the competent authorities of such measures.

Section III

Compulsory administrative liquidation

Article 80

(The decree)

1. The Minister of the Treasury, acting on a proposal from the Bank of Italy, may issue a decree revoking authorization to engage in banking and ordering the compulsory administrative liquidation of banks, even where special administration is in effect, or liquidation under the ordinary rules, where the administrative irregularities or the violations of laws, regulations or bylaws or the losses referred to in Article 70 are exceptionally serious.

2. *La liquidazione coatta può essere disposta, con il medesimo procedimento indicato nel comma 1, su istanza motivata degli organi amministrativi, dell'assemblea straordinaria, dei commissari straordinari o dei liquidatori.*

3. *Il decreto del Ministro del tesoro e la proposta della Banca d'Italia sono comunicati dai commissari liquidatori agli interessati, che ne facciano richiesta, non prima delle consegne ai sensi dell'articolo 85.*

4. *Il decreto del Ministro del tesoro è pubblicato per estratto nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana.*

5. *Dalla data di emanazione del decreto cessano le funzioni degli organi amministrativi, di controllo e assembleari, nonché di ogni altro organo della banca. Sono fatte salve le ipotesi previste dagli articoli 93, comma 1, e 94, comma 2.*

6. *Le banche non sono soggette a procedure concorsuali diverse dalla liquidazione coatta prevista dalle norme della presente sezione; per quanto non espressamente previsto si applicano, se compatibili, le disposizioni della legge fallimentare.*

Articolo 81

(Organi della procedura)

1. *La Banca d'Italia nomina:*

- a) *uno o più commissari liquidatori;*
- b) *un comitato di sorveglianza composto da tre a cinque membri, che nomina a maggioranza di voti il proprio presidente.*

2. *Il provvedimento della Banca d'Italia e la delibera di nomina del presidente del comitato di sorveglianza sono pubblicati per estratto nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana. Entro quindici giorni dalla comunicazione della nomina, i commissari depositano in copia il decreto del Ministro del tesoro e gli atti di nomina degli organi della liquidazione coatta e del presidente del comitato di sorveglianza per l'iscrizione presso l'ufficio del registro delle imprese; nello stesso termine i commissari depositano le firme autografe. Entro i successivi quindici giorni deve farsi menzione dell'iscrizione nei Bollettini ufficiali delle società.*

3. *La Banca d'Italia può revocare o sostituire i commissari e i membri del comitato di sorveglianza.*

4. *Le indennità spettanti ai commissari e ai componenti il comitato di sorveglianza sono determinate dalla Banca d'Italia in base ai criteri dalla stessa stabiliti e sono a carico della liquidazione.*

Articolo 82

(Accertamento giudiziale dello stato di insolvenza)

1. *Se una banca non sottoposta a liquidazione coatta amministrativa si trova in stato di insolvenza, il tribunale del luogo in cui essa ha la sede legale, su richiesta di uno o più creditori, su istanza del pubblico ministero o d'ufficio, sentiti la Banca d'Italia e i rappresentanti legali della banca, dichiara lo stato di insolvenza con sentenza in camera di consiglio. Quando la banca sia sottoposta ad amministrazione straordinaria, il tribunale dichiara l'insolvenza anche su ricorso dei commissari straordinari, sentiti i commissari stessi, la Banca d'Italia e i cessati rappresentanti legali. Si applicano le disposizioni dell'articolo 195, commi primo, secondo periodo, terzo, quarto, quinto, sesto e ottavo della legge fallimentare.*

2. Compulsory liquidation may be ordered in the manner provided for in paragraph 1 upon a reasoned request by the administrative bodies, the extraordinary general meeting, the special administrators or the liquidators.

3. The decree of the Minister of the Treasury and the proposal of the Bank of Italy shall be notified by the liquidators to interested parties upon request, but not before taking over the bank pursuant to Article 85.

4. The decree of the Minister of the Treasury shall be published in abridged form in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*.

5. From the date of issue of the decree the functions of the administrative and supervisory bodies, general meetings and every other governing body of the bank shall cease. The provisions of Article 93, paragraph 1, and Article 94, paragraph 2, shall be unaffected.

6. Banks shall not be subject to insolvency proceedings other than compulsory liquidation as provided for in this Section; for matters not expressly provided for herein, the provisions of the Bankruptcy Law shall apply insofar as they are compatible.

Article 81

(Bodies responsible for the procedure)

1. The Bank of Italy shall appoint:

- a) one or more liquidators;
- b) an oversight committee composed of between three and five members, which shall appoint its own chairman by majority vote.

2. The Bank of Italy's order and the resolution of the oversight committee appointing its chairman shall be published in abridged form in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*. Within fifteen days of receipt of notice of their appointment the liquidators shall deposit a copy of the decree of the Minister of the Treasury, of the order appointing the bodies responsible for the compulsory liquidation procedure and of the resolution appointing the chairman of the oversight committee for entry in the Company Register; within the same time limit the liquidators shall deposit their signatures. Within fifteen days thereafter notice of the entry shall be published in the official Company Bulletins.

3. The Bank of Italy may remove or replace the liquidators and the members of the oversight committee.

4. The emoluments due to the liquidators and the members of the oversight committee shall be determined by the Bank of Italy in accordance with the criteria it establishes and shall be charged to the liquidation.

Article 82

(Judicial finding of insolvency)

1. Where a bank not subject to compulsory administrative liquidation is insolvent, the court of the place where the bank has its registered office, upon request by one or more creditors, upon petition of the public prosecutor or on its own authority, shall declare insolvency by way of a ruling in camera after consulting the Bank of Italy and the legal representatives of the bank. Where the bank is under special administration, the court may also declare insolvency upon petition of the special administrators after consulting the special administrators, the Bank of Italy and the superseded legal representatives of the bank. The provisions of the first paragraph, second sentence, and of the third, fourth, fifth, sixth and eighth paragraphs of Article 195 of the Bankruptcy Law shall apply.

2. *Se una banca, anche avente natura pubblica, si trova in stato di insolvenza al momento dell'emanazione del provvedimento di liquidazione coatta amministrativa e l'insolvenza non è stata dichiarata a norma del comma 1, il tribunale del luogo in cui la banca ha la sede legale, su ricorso dei commissari liquidatori, su istanza del pubblico ministero o d'ufficio, sentiti la Banca d'Italia e i cessati rappresentanti legali della banca, accerta tale stato con sentenza in camera di consiglio. Si applicano le disposizioni dell'articolo 195, terzo, quarto, quinto e sesto comma della legge fallimentare.*

3. *La dichiarazione giudiziale dello stato di insolvenza prevista dai commi precedenti produce gli effetti indicati nell'articolo 203 della legge fallimentare.*

Articolo 83

(Effetti del provvedimento per la banca, per i creditori e sui rapporti giuridici preesistenti)

1. *Dalla data di emanazione del provvedimento che dispone la liquidazione coatta è sospeso il pagamento delle passività di qualsiasi genere, salvo il disposto dell'articolo 91.*

2. *Dalla data prevista dal comma 1 si applicano gli articoli 42, 44, 45 e 66, nonché le disposizioni del titolo II, capo III, sezione II e sezione IV della legge fallimentare.*

3. *Dalla data prevista dal comma 1 contro la banca in liquidazione non può essere promossa o proseguita alcuna azione, salvo quanto disposto dagli articoli 87, 88, 89 e 92, comma 3, né, per qualsiasi titolo, può essere parimenti promosso o proseguito alcun atto di esecuzione forzata o cautelare. Per le azioni civili di qualsiasi natura derivanti dalla liquidazione è competente esclusivamente il tribunale del luogo dove la banca ha la sede legale.*

Articolo 84

(Poteri e funzionamento degli organi liquidatori)

1. *I commissari liquidatori hanno la rappresentanza legale della banca, esercitano tutte le azioni a essa spettanti e procedono alle operazioni della liquidazione. I commissari, nell'esercizio delle loro funzioni, sono pubblici ufficiali.*

2. *Il comitato di sorveglianza assiste i commissari nell'esercizio delle loro funzioni, controlla l'operato degli stessi e fornisce pareri nei casi previsti dalla presente sezione o dalle disposizioni della Banca d'Italia.*

3. *La Banca d'Italia può emanare direttive per lo svolgimento della procedura e può stabilire che talune categorie di operazioni o di atti debbano essere da essa autorizzate e che per le stesse sia preliminarmente sentito il comitato di sorveglianza. I membri degli organi liquidatori sono personalmente responsabili dell'inosservanza delle direttive della Banca d'Italia; queste non sono opponibili ai terzi che non ne abbiano avuto conoscenza.*

4. *I commissari devono presentare annualmente alla Banca d'Italia una relazione sulla situazione contabile e patrimoniale della banca e sull'andamento della liquidazione, accompagnata da un rapporto del comitato di sorveglianza.*

5. *L'esercizio dell'azione di responsabilità contro i membri dei cessati organi amministrativi e di controllo a norma degli articoli 2393 e 2394 del codice civile, spetta ai commissari, sentito il comitato di sorveglianza, previa autorizzazione della Banca d'Italia.*

2. Where a bank, even if it is of a public nature, is insolvent at the time a compulsory administrative liquidation decree is issued and insolvency has not been declared under paragraph 1, the court of the place where the bank has its registered office, upon petition of the liquidators or of the public prosecutor or on its own authority, shall issue a finding of insolvency by way of a ruling in camera after consulting the Bank of Italy and the superseded legal representatives of the bank. The provisions of the third, fourth, fifth and sixth paragraphs of Article 195 of the Bankruptcy Law shall apply.

3. A judicial declaration of insolvency under the preceding paragraphs shall have the effects referred to in Article 203 of the Bankruptcy Law.

Article 83

(Effects of the decree on the bank, creditors and pre-existing legal relationships)

1. From the date of issue of the compulsory administrative liquidation decree, payment of liabilities of whatever kind shall be suspended, except as provided for in Article 91.

2. From the date referred to in paragraph 1, Articles 42, 44, 45 and 66 and the provisions of Title II, Chapter III, Sections II and IV, of the Bankruptcy Law shall apply.

3. From the date referred to in paragraph 1, no actions against the bank in liquidation may be brought or prosecuted, except as provided for in Articles 87, 88 and 89 and paragraph 3 of Article 92, nor may forced executions or actions to perfect security interests in the bank's properties be initiated or prosecuted on any grounds. For civil actions of any kind deriving from the liquidation, the only competent court shall be the court of the place where the bank has its registered office.

Article 84

(Powers and functioning of the liquidating bodies)

1. The liquidators shall be vested with the legal representation of the bank, perform all actions pertaining to it and carry out the operations of the liquidation. In the performance of their functions the liquidators shall be public officials.

2. The oversight committee shall assist the liquidators in the performance of their functions, supervise their actions and give opinions in the cases referred to in this Section or in the directions of the Bank of Italy.

3. The Bank of Italy may issue directives concerning the implementation of the procedure and establish that some categories of operation and action shall be subject to its authorization and preliminary consultation with the oversight committee. The members of the liquidating bodies shall be personally responsible for failure to observe the directives of the Bank of Italy; third parties without knowledge of the Bank's directives shall not be prejudiced.

4. The liquidators shall present annually to the Bank of Italy a report on the bank's accounts and assets and liabilities, and on the progress of the liquidation, accompanied by a report of the oversight committee.

5. Legal action for liability against members of the dissolved administrative and supervisory bodies of the bank under Articles 2393 and 2394 of the Civil Code shall be brought by the liquidators after consulting the oversight committee, subject to authorization by the Bank of Italy.

6. Ai commissari liquidatori e al comitato di sorveglianza si applica l'articolo 72, commi 7, 8 e 9.

7. I commissari, previa autorizzazione della Banca d'Italia e con il parere favorevole del comitato di sorveglianza, possono farsi coadiuvare nello svolgimento delle operazioni da terzi, sotto la propria responsabilità e con oneri a carico della liquidazione. In casi eccezionali, i commissari, previa autorizzazione della Banca d'Italia, possono a proprie spese delegare a terzi il compimento di singoli atti.

Articolo 85

(Adempimenti iniziali)

1. I commissari liquidatori prendono in consegna l'azienda dai precedenti organi di amministrazione o di liquidazione ordinaria, previo sommario processo verbale. I commissari acquisiscono una situazione dei conti e formano quindi l'inventario.

2. Si applica l'articolo 73, commi 1, ultimo periodo, 2 e 4.

Articolo 86

(Accertamento del passivo)

1. Entro un mese dalla nomina i commissari comunicano a ciascun creditore, mediante raccomandata con avviso di ricevimento, le somme risultanti a credito di ciascuno secondo le scritture e i documenti della banca. La comunicazione s'intende effettuata con riserva di eventuali contestazioni.

2. Analoga comunicazione viene inviata a coloro che risultino titolari di diritti reali sui beni in possesso della banca.

3. La Banca d'Italia può stabilire ulteriori forme di pubblicità allo scopo di rendere nota la scadenza dei termini per la presentazione delle domande di insinuazione ai sensi del comma 5.

4. Entro quindici giorni dal ricevimento della raccomandata, i creditori e i titolari dei diritti indicati nel comma 2 possono presentare o inviare, mediante raccomandata con avviso di ricevimento, i loro reclami ai commissari, allegando i documenti giustificativi.

5. Entro sessanta giorni dalla pubblicazione del decreto di liquidazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana, i creditori e i titolari dei diritti indicati nel comma 2, i quali non abbiano ricevuto la comunicazione prevista dai commi 1 e 2, devono chiedere ai commissari, mediante raccomandata con avviso di ricevimento, il riconoscimento dei propri crediti e la restituzione dei propri beni, presentando i documenti atti a provare l'esistenza, la specie e l'entità dei propri diritti.

6. I commissari, trascorso il termine previsto dal comma 5 e non oltre i trenta giorni successivi, presentano alla Banca d'Italia, sentiti i cessati amministratori della banca, l'elenco dei creditori ammessi e delle somme riconosciute a ciascuno, indicando i diritti di prelazione e l'ordine degli stessi, nonché gli elenchi dei titolari dei diritti indicati nel comma 2 e di coloro cui è stato negato il riconoscimento delle pretese.

7. Nei medesimi termini previsti dal comma 6 i commissari depositano nella cancelleria del tribunale del luogo ove la banca ha la sede legale, a disposizione degli aventi diritto, gli elenchi dei creditori privilegiati, dei titolari di diritti indicati nel comma 2, nonché dei soggetti appartenenti alle medesime categorie cui è stato negato il riconoscimento delle pretese.

6. Article 72, paragraphs 7, 8 and 9, shall apply to the liquidators and the oversight committee.

7. In carrying out the procedure, the liquidators, subject to authorization by the Bank of Italy and with the approval of the oversight committee, may avail themselves, on their own responsibility, of the assistance of third parties, whose fees shall be charged to the liquidation. In exceptional cases the liquidators, subject to authorization by the Bank of Italy, may at their own expense delegate the performance of individual actions to third parties.

Article 85

(Initial duties)

1. The liquidators shall take over the bank from the dissolved administrative bodies or from the ordinary liquidating bodies by way of a summary procès-verbal. The liquidators shall acquire a set of accounts and shall then take the inventory.

2. Article 73, last sentence of paragraph 1 and paragraphs 2 and 4, shall apply.

Article 86

(Assessment of liabilities)

1. Within one month of their appointment the liquidators shall notify each creditor, by registered letter with acknowledgment of receipt, of the amounts payable to each as they appear in the accounting records and documents of the bank. The notice shall be understood to be given subject to reservation of the right to contest creditors' claims.

2. Similar notice shall be sent to those appearing to hold property rights with respect to assets in the bank's possession.

3. The Bank of Italy may establish additional forms of disclosure for the purpose of making known the time limits within which creditors must submit proof of claim in accordance with paragraph 5.

4. Within fifteen days of receipt of the registered letter the creditors and holders of rights referred to in paragraph 2 may present or send, by registered mail with acknowledgment of receipt, their claims to the liquidators accompanied by supporting documentation.

5. Within sixty days of the publication of the liquidation decree in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana* the creditors and holders of rights referred to in paragraph 2 who have not received notice under paragraphs 1 and 2 shall request the liquidators, by way of a registered letter with acknowledgment of receipt, to allow their claims and restore their assets, presenting documents which prove the existence, nature and extent of their rights.

6. The liquidators, within thirty days from the expiry of the limitation period referred to in paragraph 5, shall present to the Bank of Italy, after consulting the superseded directors of the bank, the list of admitted creditors and the amounts of the claims allowed for each, indicating the existence and order of rights of preference, as well as the lists of the holders of rights referred to in paragraph 2 and of those whose request for allowance of their claims has been denied.

7. Within the time limit referred to in paragraph 6 the liquidators shall file the lists of preferred creditors and holders of rights referred to in paragraph 2, as well as of the persons belonging to the same categories whose request for allowance of their claims has been denied, with the clerk of the court of the place where the bank has its registered office for inspection by those having entitlement.

8. *Successivamente i commissari, mediante raccomandata con avviso di ricevimento, comunicano senza indugio a coloro ai quali è stato negato in tutto o in parte il riconoscimento delle pretese, la decisione presa nei loro riguardi. Dell'avvenuto deposito dello stato passivo è dato avviso tramite pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana.*

9. *Espletati gli adempimenti indicati nei commi 6 e 7, lo stato passivo diventa esecutivo.*

Articolo 87

(Opposizioni allo stato passivo)

1. *Possono proporre opposizione allo stato passivo, relativamente alla propria posizione e contro il riconoscimento dei diritti in favore dei soggetti inclusi negli elenchi indicati nell'articolo 86, comma 7, i soggetti le cui pretese non siano state accolte, in tutto o in parte, entro quindici giorni dal ricevimento della raccomandata prevista dall'articolo 86, comma 8, e i soggetti ammessi entro lo stesso termine decorrente dalla data di pubblicazione dell'avviso previsto dal medesimo comma 8.*

2. *L'opposizione si propone con deposito in cancelleria del ricorso al presidente del tribunale del luogo ove la banca ha la sede legale.*

3. *Il presidente del tribunale assegna a un unico giudice istruttore tutte le cause relative alla stessa liquidazione. Nei tribunali divisi in più sezioni il presidente assegna le cause a una di esse e il presidente di questa provvede alla designazione di un unico giudice istruttore. Il giudice istruttore fissa con decreto l'udienza in cui i commissari e le parti devono comparire davanti a lui, dispone la comunicazione del decreto alla parte opponente almeno quindici giorni prima della data fissata per l'udienza e assegna il termine per la notificazione del ricorso e del decreto ai commissari e alle parti. L'opponente deve costituirsi almeno cinque giorni liberi prima dell'udienza, altrimenti l'opposizione si reputa abbandonata.*

4. *Il giudice istruttore provvede all'istruzione delle varie cause di opposizione, che rimette al collegio perché siano definite con un'unica sentenza. Tuttavia, quando alcune opposizioni sono mature per la decisione e altre richiedono una più lunga istruzione, il giudice pronuncia ordinanza, con la quale separa le cause e rimette al collegio quelle mature per la decisione.*

5. *Quando sia necessario per decidere sulle contestazioni, il giudice richiede ai commissari l'esibizione di un estratto dell'elenco dei creditori chirografari previsto dall'articolo 86, comma 6; l'elenco non viene messo a disposizione.*

Articolo 88

(Appello e ricorso per cassazione)

1. *Contro la sentenza del tribunale può essere proposto appello, anche dai commissari, entro il termine di quindici giorni dalla data di notificazione della stessa. Al giudizio di appello si applica l'articolo 87, commi 4, in quanto compatibile, e 5.*

2. *Il termine per il ricorso per cassazione è ridotto alla metà e decorre dalla data di notificazione della sentenza di appello.*

3. *Le sentenze pronunciate in ogni grado del giudizio di opposizione sono esecutive con il passaggio in giudicato.*

4. *Per quanto non espressamente previsto dalle norme contenute nell'articolo 87 e nel presente articolo, al giudizio di opposizione si applicano le disposizioni del codice di procedura civile sul processo di cognizione.*

8. Subsequently, the liquidators, by way of a registered letter with acknowledgment of receipt, shall notify their decision without delay to those whose request for allowance of their claims has been denied in whole or in part. The filing of the statement of liabilities shall be made public by way of a notice in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*.

9. Once the acts referred to in paragraphs 6 and 7 have been completed, the statement of liabilities shall be enforceable.

Article 87

(Objections to the statement of liabilities)

1. Persons whose claims have not been allowed in whole or in part may present objections to the statement of liabilities regarding their own position and to the recognition of rights in favour of persons included in the lists referred to in Article 86, paragraph 7, within fifteen days of receipt of the registered letter referred to in Article 86, paragraph 8, and persons whose claims have been admitted may present objections within the same time limit starting from the publication of the notice referred to in Article 86, paragraph 8.

2. Objections shall be presented by filing with the clerk of the court a petition to the president of the court of the place where the bank has its registered office.

3. The president of the court shall assign all actions relating to the same liquidation to a single examining magistrate. In courts which are divided into sections, the president shall assign the actions to one section whose president shall then designate a single examining magistrate. The examining magistrate shall issue an order setting the date of a hearing at which the liquidators and parties shall appear before him, give notice of the order to the objecting party at least fifteen days prior to the date of the hearing and set a time limit within which notice of the petition and the order shall be given to the liquidators and the parties. The objecting party shall file an appearance at least five working days prior to the date of the hearing or the objection will be deemed to have been withdrawn.

4. The examining magistrate shall prepare the various actions in objection and submit them to the panel to be decided in a single judgment. However, where a number of objections are ready for decision and others require additional preparation, the magistrate shall issue an order separating the actions and submitting those that are ready for decision to the panel.

5. Where necessary to the decision of contested claims, the magistrate shall require the liquidators to exhibit an extract of the list of unsecured creditors referred to in Article 86, paragraph 6; the list shall not be filed.

Article 88

(Appeals and petitions for cassation)

1. Appeals by the parties or the liquidators from the judgment of the court may be filed within fifteen days of the date of notification of the judgment. Article 87, paragraph 4 insofar as it is compatible, and paragraph 5, shall apply to appellate proceedings.

2. The limitation period for filing petitions for cassation shall be reduced by half and shall run from the date of notification of the appellate judgment.

3. Judgments issued at each level on objections shall be enforceable where appeals may no longer be taken.

4. For matters not expressly provided for in this Article or Article 87, actions in objection shall be subject to the provisions of the Code of Civil Procedure concerning civil trials.

Articolo 89

(Insinuazioni tardive)

1. *Dopo il deposito dello stato passivo e fino a che non siano esauriti tutti i riparti dell'attivo, i creditori e i titolari di diritti reali sui beni in possesso della banca, che non abbiano ricevuto la comunicazione ai sensi dell'articolo 86, comma 8, e non risultino inclusi nello stato passivo, possono chiedere di far valere i loro diritti secondo quanto previsto dall'articolo 87, commi da 2 a 5, e dall'articolo 88. Tali soggetti sopportano le spese conseguenti al ritardo della domanda, salvo che il ritardo stesso non sia a essi imputabile.*

Articolo 90

(Liquidazione dell'attivo)

1. *I commissari liquidatori hanno tutti i poteri occorrenti per realizzare l'attivo.*

2. *I commissari, con il parere favorevole del comitato di sorveglianza e previa autorizzazione della Banca d'Italia, possono cedere le attività e le passività, l'azienda, rami d'azienda nonché beni e rapporti giuridici individuabili in blocco. La cessione può avvenire in qualsiasi stadio della procedura, anche prima del deposito dello stato passivo; il cessionario risponde comunque delle sole passività risultanti dallo stato passivo. Si applicano le disposizioni dell'articolo 58, commi 2, 3 e 4, anche quando il cessionario non sia una banca.*

3. *I commissari possono, nei casi di necessità e per il miglior realizzo dell'attivo, previa autorizzazione della Banca d'Italia, continuare l'esercizio dell'impresa o di determinati rami di attività, secondo le cautele indicate dal comitato di sorveglianza.*

4. *Anche ai fini dell'eventuale esecuzione di riparti agli aventi diritto, i commissari possono contrarre mutui, effettuare altre operazioni finanziarie passive e costituire in garanzia attività aziendali, secondo le prescrizioni e le cautele disposte dal comitato di sorveglianza e previa autorizzazione della Banca d'Italia.*

Articolo 91

(Ripartizione dell'attivo)

1. *Le attività aziendali liquidate sono ripartite secondo l'ordine stabilito dall'articolo 111 della legge fallimentare.*

2. *I commissari, sentito il comitato di sorveglianza e previa autorizzazione della Banca d'Italia, possono eseguire riparti parziali, sia a favore di tutti gli aventi diritto sia a favore di talune categorie di essi, anche prima che siano realizzate tutte le attività e accertate tutte le passività.*

3. *Fatto salvo quanto previsto dai commi 6, 7 e 8, i riparti non devono pregiudicare la possibilità della definitiva assegnazione delle quote spettanti a tutti gli aventi diritto.*

4. *Nell'effettuare i riparti, i commissari, in presenza di pretese di creditori o di altri interessati per le quali non sia stata definita l'ammissione allo stato passivo, accantonano le somme corrispondenti ai riparti non effettuati a favore di ciascuno di detti soggetti in un fondo da distribuire agli stessi nel caso di riconoscimento dei diritti o, in caso contrario, da liberare a favore degli altri aventi diritto.*

5. *Nei casi previsti dal comma 4, i commissari, con il parere favorevole del comitato di sorveglianza e previa autorizzazione della Banca d'Italia, possono acquisire idonee garanzie in sostituzione degli accantonamenti.*

Article 89

(Late petitions)

1. After filing of the statement of liabilities and until such time as asset allotments have been exhausted, creditors and holders of property rights in respect of assets in the bank's possession who have not received notice under Article 86, paragraph 8, and who have not been included in the statement of liabilities may seek to enforce their rights in accordance with Article 87, paragraphs 2 to 5, and Article 88. Such persons shall sustain the expenses caused by the delay in filing the petition unless they are not responsible for the delay.

Article 90

(Liquidation of assets)

1. The liquidators shall have all the powers necessary to realize the bank's assets.
2. The liquidators, with the favourable opinion of the oversight committee and subject to authorization by the Bank of Italy, may assign assets and liabilities, the business or parts of the business, as well as goods and legal relationships identifiable en bloc. Assignments may be effected at any stage of the procedure, including prior to the filing of the statement of liabilities; the assignee shall be responsible only for liabilities appearing in the statement of liabilities. The provisions of Article 58, paragraphs 2, 3 and 4, shall apply whether or not the assignee is a bank.
3. Where necessary and to assure the best realization of the bank's assets, the liquidators, subject to authorization by the Bank of Italy, may continue the business of the undertaking or of certain branches of activity, in accordance with the cautionary recommendations of the oversight committee.
4. Also for the purpose of paying allotments to persons having entitlement, the liquidators may contract loans, undertake other kinds of borrowing operations and offer the bank's assets as security, in accordance with the directions and cautionary recommendations of the oversight committee and subject to authorization by the Bank of Italy.

Article 91

(Allotment of assets)

1. The bank's liquidated assets shall be allotted in the order established by Article 111 of the Bankruptcy Law.
2. The liquidators, after consulting the oversight committee and subject to authorization by the Bank of Italy, may make partial allotments to all the persons having entitlement or to certain categories of such persons, also before all the assets have been realized and all the liabilities assessed.
3. Without prejudice to the provisions of paragraphs 6, 7 and 8, the allotments must not jeopardize the possibility of final assignment of the quotas due to all the persons having entitlement.
4. In effecting allotments where there are claims of creditors or other interested parties whose admission to the statement of liabilities has not been decided, the liquidators shall set aside the amounts corresponding to the allotments not effected in their favour in a fund to be distributed to such persons in the event of recognition of their rights or, failing such recognition, to be released to the persons having entitlement.
5. In the cases referred to in paragraph 4, the liquidators, with the favourable opinion of the oversight committee and subject to authorization by the Bank of Italy, may acquire suitable guarantees in substitution of the amounts set aside.

6. *La presentazione oltre i termini dei reclami e delle domande previsti dall' articolo 86, commi 4 e 5, fa concorrere solo agli eventuali riparti successivi, nei limiti in cui le pretese sono accolte dal commissario, o, dopo il deposito dello stato passivo, dal giudice in sede di opposizione proposta ai sensi dell' articolo 87, comma 1.*

7. *Coloro che hanno proposto insinuazione tardiva ai sensi dell' articolo 89, concorrono solo ai riparti che venissero eseguiti dopo la presentazione del ricorso.*

8. *Nei casi previsti dai commi 6 e 7, i diritti reali e i diritti di prelazione sono salvi quando i beni ai quali si riferiscono non siano stati ancora alienati.*

Articolo 92

(Adempimenti finali)

1. *Liquidato l' attivo e prima dell' ultimo riparto ai creditori, i commissari sottopongono il bilancio finale di liquidazione, il rendiconto finanziario e il piano di riparto, accompagnati da una relazione propria e da quella del comitato di sorveglianza, alla Banca d' Italia, che ne autorizza il deposito presso la cancelleria del tribunale. La liquidazione costituisce, anche ai fini fiscali, un unico esercizio; entro un mese dal deposito i commissari presentano la dichiarazione dei redditi relativa a detto periodo secondo le disposizioni tributarie vigenti.*

2. *Dell' avvenuto deposito è data notizia mediante pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana. La Banca d' Italia può stabilire forme integrative di pubblicità.*

3. *Nel termine di venti giorni dalla pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana, gli interessati possono proporre le loro contestazioni con ricorso al tribunale. Si applicano le disposizioni dell' articolo 87, commi da 2 a 5 e dell' articolo 88.*

4. *Decorso il termine indicato senza che siano state proposte contestazioni ovvero definite queste ultime con sentenza passata in giudicato, i commissari liquidatori provvedono al riparto finale in conformità di quanto previsto dall' articolo 91.*

5. *Le somme che non possono essere distribuite vengono depositate nei modi stabiliti dalla Banca d' Italia per il successivo versamento agli aventi diritto, fatta salva la facoltà prevista dall' articolo 91, comma 5.*

6. *Si applicano gli articoli 2456 e 2457 del codice civile.*

Articolo 93

(Concordato di liquidazione)

1. *In qualsiasi stadio della procedura di liquidazione coatta, i commissari, con il parere del comitato di sorveglianza, ovvero la banca ai sensi dell' articolo 152, secondo comma, della legge fallimentare, con il parere degli organi liquidatori, possono proporre un concordato al tribunale del luogo dove l' impresa ha la sede legale. La proposta di concordato deve essere autorizzata dalla Banca d' Italia.*

2. *La proposta di concordato deve indicare la percentuale offerta ai creditori chirografari, il tempo del pagamento e le eventuali garanzie.*

6. Claims and requests presented after the expiry of the limitation periods established by Article 86, paragraphs 4 and 5, shall be eligible to participate only in subsequent allotments, if any, and to the extent allowed by the liquidators, or, after filing of the statement of liabilities, by the judge deciding on objections presented under Article 87, paragraph 1.

7. Persons who file late proof of claim under Article 89 shall participate only in such allotments as may be effected after the filing of the petition.

8. In the cases referred to in paragraphs 6 and 7, property rights and rights of preference shall be enforceable where the assets to which they refer have not been disposed of.

Article 92

(Final duties)

1. Once the assets have been realized and before the last allotment to the creditors, the liquidators shall present the closing statement of accounts of the liquidation, the statement of source and application of funds and the allotment plan, accompanied by their own report and a report by the oversight committee, to the Bank of Italy, which shall authorize the filing of the above documents with the clerk of the court. The liquidation shall constitute a single accounting period, also for tax purposes; within one month of the filing the liquidators shall present the income tax return for the period in accordance with the tax laws in force at the time.

2. The filing shall be made public by way of a notice in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*. The Bank of Italy may establish additional forms of publication.

3. Within twenty days of publication in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana* interested parties may initiate legal action by filing a petition with the court. The provisions of Article 87, paragraphs 2 to 5, and Article 88 shall apply.

4. Once the limitation period referred to has expired without the initiation of legal actions or once such actions have been decided by an enforceable judgment, the liquidators shall proceed with the final allotment in accordance with the provisions of Article 91.

5. Amounts which cannot be distributed shall be deposited in the manner established by the Bank of Italy for subsequent payment to persons having entitlement without prejudice to the provisions of Article 91, paragraph 5.

6. Articles 2456 and 2457 of the Civil Code shall apply.

Article 93

(Composition with creditors)

1. At any stage of the compulsory liquidation the liquidators, after obtaining the opinion of the oversight committee, or of the bank itself in accordance with Article 152, second paragraph, of the Bankruptcy Law, and that of the liquidating bodies, may propose a composition with creditors to the court of the place where the undertaking has its registered office. The proposed composition must be authorized by the Bank of Italy.

2. The proposed composition must indicate the percentage to be offered to unsecured creditors, the time of payment and any guarantees.

3. *L'obbligo di pagare le quote di concordato può essere assunto da terzi con liberazione parziale o totale della banca concordataria. In tal caso l'azione dei creditori per l'esecuzione del concordato non può esperirsi che contro i terzi assuntori entro i limiti delle rispettive quote.*

4. *La proposta di concordato e il parere degli organi liquidatori sono depositati nella cancelleria del tribunale. La Banca d'Italia può stabilire altre forme di pubblicità.*

5. *Entro trenta giorni dal deposito, gli interessati possono proporre opposizione con ricorso depositato nella cancelleria, che viene comunicato al commissario.*

6. *Il tribunale decide con sentenza in camera di consiglio sulla proposta di concordato, tenendo conto delle opposizioni e del parere su queste ultime reso dalla Banca d'Italia. La sentenza è pubblicata mediante deposito in cancelleria e nelle altre forme stabilite dal tribunale. Del deposito viene data comunicazione ai commissari e agli opposenti con biglietto di cancelleria. Si applica l'articolo 88, commi 1, primo periodo, 2, 3 e 4.*

7. *Durante la procedura di concordato i commissari possono procedere a parziali distribuzioni dell'attivo ai sensi dell'articolo 91.*

Articolo 94

(Esecuzione del concordato e chiusura della procedura)

1. *I commissari liquidatori, con l'assistenza del comitato di sorveglianza, sovrintendono all'esecuzione del concordato secondo le direttive della Banca d'Italia.*

2. *Eseguito il concordato, i commissari liquidatori convocano l'assemblea dei soci della banca perché sia deliberata la modifica dell'oggetto sociale in relazione alla revoca dell'autorizzazione all'attività bancaria. Nel caso in cui non abbia luogo la modifica dell'oggetto sociale, i commissari procedono agli adempimenti previsti dagli articoli 2456 e 2457 del codice civile.*

3. *Si applicano l'articolo 92, comma 5, del presente decreto legislativo e l'articolo 215 della legge fallimentare.*

Articolo 95

(Succursali di banche estere)

1. *Quando a una banca comunitaria sia stata revocata l'autorizzazione all'attività da parte dell'autorità competente, le succursali italiane possono essere sottoposte alla procedura di liquidazione coatta amministrativa secondo le norme della presente sezione, in quanto compatibili.*

2. *Alle succursali di banche extracomunitarie si applicano le disposizioni previste dalla presente sezione, in quanto compatibili.*

Articolo 96

(Sistemi di garanzia dei depositi)

1. *La Banca d'Italia emana istruzioni per il coordinamento dell'operatività dei sistemi di garanzia dei depositi con le procedure di liquidazione coatta e di amministrazione straordinaria, nonché con l'attività di vigilanza in generale.*

3. The obligation to pay the quotas indicated in the composition may be assumed by third parties with the total or partial release of the debtor bank. In such case, actions by the creditors for the execution of the composition may be brought only against the assignees within the limits of their respective quotas.

4. The proposed composition and the opinion of the liquidating bodies shall be filed with the clerk of the court. The Bank of Italy may establish other forms of publication.

5. Within thirty days of the filing interested parties may present objections by filing a petition with the clerk of the court, notice of which shall be given to the liquidator.

6. The court shall decide with a judgment in camera on the proposed composition, taking account of the objections and of the opinion on the latter rendered by the Bank of Italy. The judgment shall be made public by way of filing with the clerk of the court and by other means established by the court. Notice of the filing shall be given in writing to the liquidators and to objecting parties by the clerk of the court. Article 88, paragraph 1, first sentence, and paragraphs 2, 3 and 4, shall apply.

7. During the composition procedure the liquidators may effect partial distribution of assets as provided for in Article 91.

Article 94

(Implementation of the composition and closure of the procedure)

1. The liquidators, assisted by the oversight committee, shall supervise the implementation of the composition in accordance with the directives of the Bank of Italy.

2. Once the composition has been implemented, the liquidators shall convene a meeting of the members of the bank to adopt a resolution modifying the corporate purpose in relation to the revocation of the authorization to engage in banking. Where the modification of the corporate purpose is not effected, the liquidators shall take the measures referred to in Articles 2456 and 2457 of the Civil Code.

3. Article 92, paragraph 5, of this Legislative Decree and Article 215 of the Bankruptcy Law shall apply.

Article 95

(Branches of foreign banks)

1. Where the competent authorities have revoked an EC bank's authorization to engage in banking, the Italian branches of the bank may be subjected to compulsory administrative liquidation pursuant to the provisions of this Section insofar as they are compatible.

2. Branches of non-EC banks shall be subject to the provisions of this Section insofar as they are compatible.

Article 96

(Deposit protection schemes)

1. The Bank of Italy shall issue instructions concerning the coordination of the various deposit protection schemes with the procedures for compulsory administrative liquidation and special administration, as well as with supervisory activity in general.

Articolo 97

(Sostituzione degli organi della liquidazione ordinaria)

1. *Fermo restando quanto previsto dall' articolo 80, se la procedura di liquidazione di una banca secondo le norme ordinarie non si svolge con regolarità o con speditezza, la Banca d' Italia può disporre la sostituzione dei liquidatori, nonché dei membri degli organi di sorveglianza.*

2. *Il provvedimento di sostituzione è pubblicato secondo le modalità previste dall' articolo 81, comma 2.*

3. *La sostituzione degli organi liquidatori non comporta il mutamento della procedura di liquidazione.*

Capo II

Gruppo bancario

Sezione I

Capogruppo

Articolo 98

(Amministrazione straordinaria)

1. *Salvo quanto previsto dal presente articolo, alla capogruppo di un gruppo bancario si applicano le norme del presente titolo, capo I, sezione I.*

2. *L' amministrazione straordinaria della capogruppo, oltre che nei casi previsti dall' articolo 70, può essere disposta quando:*

- a) *risultino gravi inadempienze nell' esercizio dell' attività prevista dall' articolo 61, comma 4;*
- b) *una delle società del gruppo bancario sia stata sottoposta alla procedura del fallimento, dell' amministrazione controllata, del concordato preventivo, della liquidazione coatta amministrativa, dell' amministrazione straordinaria, dell' articolo 2409, terzo comma, del codice civile ovvero ad altra analoga procedura prevista da leggi speciali e possa essere alterato in modo grave l' equilibrio finanziario o gestionale del gruppo.*

3. *L' amministrazione straordinaria della capogruppo dura un anno dalla data di emanazione del decreto del Ministro del tesoro, salvo che sia prescritto un termine più breve dal decreto medesimo o che la Banca d' Italia ne autorizzi la chiusura anticipata. In casi eccezionali la procedura può essere prorogata per un periodo non superiore a un anno.*

4. *I commissari straordinari, sentito il comitato di sorveglianza, previa autorizzazione della Banca d' Italia, possono revocare o sostituire, anche in parte, gli amministratori delle società del gruppo al fine di realizzare i mutamenti degli indirizzi gestionali che si rendano necessari. I nuovi amministratori restano in carica al massimo sino al termine dell' amministrazione straordinaria della capogruppo. Gli amministratori revocati hanno titolo esclusivamente a un indennizzo corrispondente ai compensi ordinari a essi spettanti per la durata residua del mandato ma, comunque, per un periodo non superiore a sei mesi.*

5. *I commissari straordinari possono richiedere l' accertamento giudiziale dello stato di insolvenza delle società appartenenti al gruppo.*

6. *I commissari possono richiedere alle società del gruppo i dati, le informazioni e ogni altro elemento utile per adempiere al proprio mandato.*

Article 97

(Substitution of ordinary liquidating bodies)

1. Without prejudice to the provisions of Article 80, where the procedure for the ordinary liquidation of a bank is not carried out in a regular and expeditious manner, the Bank of Italy may order the substitution of the liquidators and the members of the oversight bodies.

2. The order of substitution shall be published in the manner provided for in Article 81, paragraph 2.

3. The substitution of the liquidating bodies shall not cause any change in the liquidation procedure.

Chapter II **Banking groups**

Section I Parent undertaking

Article 98

(Special administration)

1. Without prejudice to the provisions of this Article, the provisions of Chapter I, Section I, of this Title shall apply to the parent undertaking of a banking group.

2. In addition to the cases provided for in Article 70, special administration of a parent undertaking may be ordered where:

- a) there has been serious non-compliance in the performance of the activity referred to in Article 61, paragraph 4;
- b) a company belonging to the banking group has been subjected to bankruptcy proceedings, controlled administration, composition with creditors, compulsory administrative liquidation, special administration, the procedure provided for in Article 2409, third paragraph, of the Civil Code, or to any other analogous procedure provided for in special laws, and the financial or operational equilibrium of the group could be seriously affected.

3. Special administration of the parent undertaking shall last for a period of one year from the date of issue of the decree of the Minister of the Treasury unless the decree itself establishes a shorter period or the Bank of Italy authorizes its early closure. In exceptional cases the procedure may be extended for a period of up to one year.

4. The special administrators, after consulting the oversight committee and subject to authorization by the Bank of Italy, may remove or replace some or all of the directors of the companies belonging to the group for the purpose of making necessary changes in management policy. The new directors shall remain in office until the end of special administration of the parent undertaking at the latest. Directors who are removed shall be entitled only to an indemnity equal to the ordinary compensation due to them for the remainder of their appointment or for a period of six months, whichever is shorter.

5. The special administrators may request a judicial finding of insolvency of the companies belonging to the group.

6. The special administrators may request the companies belonging to the group to provide figures, information and any other elements which may be useful in the performance of their duties.

7. *Al fine di agevolare il superamento di difficoltà finanziarie, i commissari possono disporre la sospensione dei pagamenti nelle forme e con gli effetti previsti dall' articolo 74, i cui termini sono triplicati.*

8. *La Banca d' Italia può disporre che sia data notizia, mediante speciali forme di pubblicità, dell' avvenuto deposito del bilancio previsto dall' articolo 75, comma 2.*

Articolo 99

(Liquidazione coatta amministrativa)

1. *Salvo quanto previsto nel presente articolo, alla capogruppo si applicano le norme del presente titolo, capo I, sezione III.*

2. *La liquidazione coatta amministrativa della capogruppo, oltre che nei casi previsti dall' articolo 80, può essere disposta quando le inadempienze nell' esercizio dell' attività prevista dall' articolo 61, comma 4, siano di eccezionale gravità.*

3. *I commissari liquidatori depositano annualmente, presso la cancelleria del tribunale del luogo dove la capogruppo ha la sede legale, una relazione sulla situazione contabile e sull' andamento della liquidazione, corredata da notizie sia sullo svolgimento delle procedure cui sono sottoposte altre società del gruppo sia sugli eventuali interventi a tutela dei depositanti. La relazione è accompagnata da un rapporto del comitato di sorveglianza. La Banca d' Italia può prescrivere speciali forme di pubblicità per rendere noto l' avvenuto deposito della relazione.*

4. *Si applicano le disposizioni dell' articolo 98, commi 5 e 6.*

5. *Quando sia accertato giudizialmente lo stato di insolvenza, compete ai commissari l' esperimento dell' azione revocatoria prevista dall' articolo 67 della legge fallimentare nei confronti di altre società del gruppo. L' azione può essere esperita per gli atti indicati ai numeri 1), 2) e 3) dell' articolo 67 della legge fallimentare che siano stati posti in essere nei cinque anni anteriori al provvedimento di liquidazione coatta e per gli atti indicati al numero 4) e al secondo comma dello stesso articolo che siano stati posti in essere nei tre anni anteriori.*

Sezione II

Società del gruppo

Articolo 100

(Amministrazione straordinaria)

1. *Salvo quanto previsto nel presente articolo, quando la capogruppo sia sottoposta ad amministrazione straordinaria o a liquidazione coatta amministrativa, alle società del gruppo si applicano, ove ne ricorrano i presupposti, le norme del presente titolo, capo I, sezione I. L' amministrazione straordinaria può essere richiesta alla Banca d' Italia anche dai commissari straordinari e dai commissari liquidatori della capogruppo.*

2. *Quando presso società del gruppo sia in corso l' amministrazione controllata o sia stato nominato l' amministratore giudiziario previsto dall' articolo 2409, terzo comma, del codice civile, le relative procedure si convertono in amministrazione straordinaria. Il tribunale competente, anche d' ufficio, dichiara con sentenza in camera di consiglio che la società è soggetta alla procedura di amministrazione straordinaria e ordina la trasmissione degli atti alla Banca d' Italia. Gli organi della cessata procedura e quelli dell' amministrazione straordinaria provvedono con urgenza al passaggio delle consegne, dandone notizia con le forme di pubblicità stabilite dalla Banca d' Italia. Restano salvi gli effetti degli atti legalmente compiuti.*

7. To facilitate the overcoming of financial difficulties, the special administrators may order the suspension of payments in the manner and with the effects provided for in Article 74, the limitation periods of which shall be tripled.

8. The Bank of Italy may provide for the filing of the financial statements referred to in Article 75, paragraph 2, to be publicized by way of special notices.

Article 99

(Compulsory administrative liquidation)

1. Without prejudice to the provisions of this Article, the provisions of Chapter I, Section III, of this Title shall apply to the parent undertaking.

2. In addition to the cases referred to in Article 80, compulsory administrative liquidation of the parent undertaking may be ordered where non-compliance in the performance of the activity referred to in Article 61, paragraph 4, is exceptionally serious.

3. The liquidators shall file annually with the clerk of the court of the place where the parent undertaking has its registered office a report on the state of the accounts and the progress of the liquidation, accompanied by information concerning the implementation of the procedures to which other companies belonging to the group have been subjected and any actions which may have been taken to protect depositors. Such report shall be accompanied by a report of the oversight committee. The Bank of Italy may provide for the filing of the report to be publicized by way of special notices.

4. The provisions of Article 98, paragraphs 5 and 6, shall apply.

5. Where there has been a judicial finding of insolvency, the liquidators shall be responsible for bringing the revocation actions referred to in Article 67 of the Bankruptcy Law with respect to other companies belonging to the group. Such actions may be brought for the acts specified in Article 67, sub-paragraphs 1), 2) and 3), of the Bankruptcy Law which were effected in the five years prior to the compulsory liquidation decree and for the acts specified in sub-paragraph 4) and in the second paragraph of such Article which were effected in the three years prior to the order.

Section II

Group companies

Article 100

(Special administration)

1. Without prejudice to the provisions of this Article, where the parent undertaking is subjected to special administration or compulsory administrative liquidation, the provisions of Chapter I, Section I, of this Title shall apply, where the conditions obtain, to companies belonging to the group. A request to the Bank of Italy for special administration may also be made by the special administrators or the liquidators of the parent undertaking.

2. Where a company belonging to the group is subjected to controlled administration or an official receiver has been appointed by court order as provided for in Article 2409, third paragraph, of the Civil Code, such procedures shall be converted into special administration. The competent court, upon request or on its own authority, shall declare with a ruling in camera that the company is subjected to special administration and shall order the transfer of the record to the Bank of Italy. The bodies of the terminated procedure and those of the special administration shall promptly effect the handing over of the company and give notice thereof in the manner established by the Bank of Italy. The effects of acts legally completed shall not be prejudiced.

3. *Quando le società del gruppo da sottoporre all'amministrazione straordinaria siano soggette a vigilanza, il relativo provvedimento è adottato sentita l'autorità che esercita la vigilanza, alla quale, in caso di urgenza, potrà essere fissato un termine per la formulazione del parere.*

4. *La durata dell'amministrazione straordinaria è indipendente da quella della procedura cui è sottoposta la capogruppo. Si applicano le disposizioni dell'articolo 98, comma 8.*

5. *Al fine di agevolare il superamento di difficoltà finanziarie, i commissari straordinari, d'intesa con i commissari straordinari o liquidatori della capogruppo, possono disporre la sospensione dei pagamenti nelle forme e con gli effetti previsti dall'articolo 74, i cui termini sono triplicati.*

Articolo 101

(Liquidazione coatta amministrativa)

1. *Salvo quanto previsto nel presente articolo, quando la capogruppo sia sottoposta ad amministrazione straordinaria o a liquidazione coatta amministrativa, alle società del gruppo si applicano, qualora ne sia stato accertato giudizialmente lo stato di insolvenza, le norme del presente titolo, capo I, sezione III. Per le banche del gruppo resta ferma comunque la disciplina della sezione III. La liquidazione coatta può essere richiesta alla Banca d'Italia anche dai commissari straordinari e dai commissari liquidatori della capogruppo.*

2. *Quando presso società del gruppo siano in corso il fallimento, la liquidazione coatta o altre procedure concorsuali, queste si convertono nella liquidazione coatta disciplinata dal presente articolo. Fermo restando l'accertamento dello stato di insolvenza già operato, il tribunale competente, anche d'ufficio, dichiara con sentenza in camera di consiglio che la società è soggetta alla procedura di liquidazione prevista dal presente articolo e ordina la trasmissione degli atti alla Banca d'Italia. Gli organi della cessata procedura e quelli della liquidazione provvedono con urgenza al passaggio delle consegne, dandone notizia con le forme di pubblicità stabilite dalla Banca d'Italia. Restano salvi gli effetti degli atti legalmente compiuti.*

3. *Ai commissari liquidatori sono attribuiti i poteri previsti dall'articolo 99, comma 5.*

Articolo 102

(Procedure proprie delle singole società)

1. *Quando la capogruppo non sia sottoposta ad amministrazione straordinaria o a liquidazione coatta amministrativa, le società del gruppo sono soggette alle procedure previste dalle norme di legge a esse applicabili. Dei relativi provvedimenti viene data immediata comunicazione alla Banca d'Italia a cura dell'autorità amministrativa o giudiziaria che li ha emessi. Le autorità amministrative o giudiziarie che vigilano sulle procedure informano la Banca d'Italia di ogni circostanza, emersa nello svolgimento delle medesime, rilevante ai fini della vigilanza sul gruppo bancario.*

3. Where the companies belonging to the group to be subjected to special administration are subject to supervision, the order shall be adopted after consulting the competent supervisory authority, which in an emergency may be given a time limit within which to formulate its opinion.

4. The duration of special administration shall be independent of that of the procedure to which the parent undertaking has been subjected. The provisions of Article 98, paragraph 8, shall apply.

5. To facilitate the overcoming of financial difficulties, the special administrators, acting in agreement with the special administrators or the liquidators of the parent undertaking, may order the suspension of payments in the manner and with the effects provided for in Article 74, the limitation periods of which shall be tripled.

Article 101

(Compulsory administrative liquidation)

1. Without prejudice to the provisions of this Article, where the parent undertaking is subjected to special administration or compulsory administrative liquidation, the provisions of Chapter I, Section III, of this Title shall apply to the group companies which a court has declared to be insolvent. For banks belonging to the group the application of the provisions of Section III shall be unaffected. A request for compulsory liquidation may also be made to the Bank of Italy by the special administrators or the liquidators of the parent undertaking.

2. Where companies belonging to the group are subjected to bankruptcy proceedings, compulsory administration or other insolvency proceedings, such procedures shall be converted into the compulsory liquidation governed by this Article. Without prejudice to the prior finding of insolvency, the competent court, upon request or on its own authority, shall declare with a ruling in camera that the company is subjected to compulsory liquidation under this Article and shall order the transfer of the record to the Bank of Italy. The bodies of the terminated procedure and those of the liquidation shall promptly effect the handing over of the company and give notice thereof in the manner established by the Bank of Italy. The effects of acts legally completed shall not be prejudiced.

3. The liquidators shall have the powers referred to in Article 99, paragraph 5.

Article 102

(Procedures applicable to individual companies)

1. Where the parent undertaking has not been subjected to special administration or compulsory administrative liquidation, the companies belonging to the group shall be subjected to the procedures established by laws applicable to them. Notice of such orders shall be given immediately to the Bank of Italy by the issuing administrative or judicial authorities. The administrative or judicial authorities overseeing the procedures shall inform the Bank of Italy of any circumstances that emerge during the procedures which may be relevant for the purposes of supervision of the banking group.

Sezione III

Disposizioni comuni

Articolo 103

(Organi delle procedure)

1. *Fermo quanto disposto dagli articoli 71 e 81, le medesime persone possono essere nominate negli organi dell'amministrazione straordinaria e della liquidazione coatta amministrativa di società appartenenti allo stesso gruppo, quando ciò sia ritenuto utile per agevolare lo svolgimento delle procedure.*

2. *Il commissario che in una determinata operazione ha un interesse in conflitto con quello della società, a cagione della propria qualità di commissario di altra società del gruppo, deve darne notizia agli altri commissari, ove esistano, nonché al comitato di sorveglianza e alla Banca d'Italia. In caso di omissione, a detta comunicazione sono tenuti i membri del comitato di sorveglianza che siano a conoscenza della situazione di conflitto. Il comitato di sorveglianza può prescrivere speciali cautele e formulare indicazioni in merito all'operazione, dell'inosservanza delle quali i commissari sono personalmente responsabili. Ferma la facoltà di revocare e sostituire i componenti gli organi delle procedure, la Banca d'Italia può impartire direttive o disporre, ove del caso, la nomina di un commissario per compiere determinati atti.*

3. *Le indennità spettanti ai commissari e ai componenti del comitato di sorveglianza sono determinate dalla Banca d'Italia in base ai criteri dalla stessa stabiliti e sono a carico delle società. Le indennità sono determinate valutando in modo complessivo le prestazioni connesse alle cariche eventualmente ricoperte in altre procedure nel gruppo.*

Articolo 104

(Competenze giurisdizionali)

1. *Quando la capogruppo sia sottoposta ad amministrazione straordinaria o a liquidazione coatta amministrativa, per l'azione revocatoria prevista dall'articolo 99, comma 5, nonché per tutte le controversie fra le società del gruppo è competente il tribunale nella cui circoscrizione ha la sede legale la capogruppo.*

2. *Quando la capogruppo sia sottoposta ad amministrazione straordinaria o a liquidazione coatta amministrativa, per i ricorsi avverso i provvedimenti amministrativi concernenti o comunque connessi alle procedure di amministrazione straordinaria e di liquidazione coatta amministrativa della capogruppo e delle società del gruppo è competente il tribunale amministrativo regionale con sede a Roma.*

Articolo 105

(Gruppi e società non iscritti all'albo)

1. *Le disposizioni degli articoli precedenti si applicano anche nei confronti dei gruppi e delle società per i quali, pur non essendo intervenuta l'iscrizione, ricorrano le condizioni per l'inserimento nell'albo previsto dall'articolo 64.*

Section III

Common measures

Article 103

(Bodies responsible for the procedures)

1. Without prejudice to Articles 71 and 81, the same persons may be appointed to more than one of the bodies responsible for the special administration or compulsory administrative liquidation of companies belonging to the same group where this is considered likely to facilitate the procedures.

2. A special administrator or liquidator who by virtue of being a special administrator or liquidator of another company belonging to the group has an interest conflicting with that of the company in a particular transaction must disclose such interest to any other special administrators or liquidators, the oversight committee and the Bank of Italy. In the event of omission, members of the oversight committee with knowledge of the conflict shall give such notice. The oversight committee may establish special safeguards and formulate guidelines with respect to the transaction, for the non-observance of which the special administrators or the liquidators shall be personally responsible. Without prejudice to its power to remove or replace members of the bodies responsible for the procedures, the Bank of Italy may issue directives or, where appropriate, appoint a special administrator or liquidator to carry out particular actions.

3. The emoluments due to special administrators, liquidators and members of the oversight committee shall be determined by the Bank of Italy in accordance with the criteria it establishes and shall be charged to the companies. The emoluments shall be determined on the basis of an overall evaluation of the services associated with any appointments held in other procedures involving the group.

Article 104

(Jurisdiction)

1. Where the parent undertaking is subjected to special administration or compulsory administrative liquidation, the competent court for revocation actions under Article 99, paragraph 5, and for all controversies between companies belonging to the group shall be the court in whose jurisdiction the parent undertaking has its registered office.

2. Where the parent undertaking is subjected to special administration or compulsory administrative liquidation, the competent court for appeals from administrative measures concerning or connected with the procedures of the special administration or compulsory administrative liquidation of the parent undertaking and group companies shall be the *tribunale amministrativo regionale* in Rome.

Article 105

(Groups and companies not entered in the register)

1. The provisions of the preceding Articles shall also apply to groups and companies which, even though they are not entered in the register referred to in Article 64, meet the conditions for entry therein.

TITOLO V

SOGGETTI OPERANTI NEL SETTORE FINANZIARIO

Articolo 106

(Elenco generale)

1. *L'esercizio nei confronti del pubblico delle attività di assunzione di partecipazioni, di concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma, di prestazione di servizi di pagamento e di intermediazione in cambi è riservato a intermediari finanziari iscritti in un apposito elenco tenuto dal Ministro del tesoro, che si avvale dell'UIC.*

2. *Gli intermediari finanziari indicati nel comma 1 possono svolgere esclusivamente attività finanziarie, fatte salve le riserve di attività previste dalla legge.*

3. *L'iscrizione nell'elenco è subordinata al ricorrere delle seguenti condizioni:*

- a) *forma di società per azioni, di società in accomandita per azioni, di società a responsabilità limitata o di società cooperativa;*
- b) *oggetto sociale conforme al disposto del comma 2;*
- c) *capitale sociale versato non inferiore a cinque volte il capitale minimo previsto per la costituzione delle società per azioni;*
- d) *possessione da parte dei partecipanti al capitale e degli esponenti aziendali dei requisiti previsti dagli articoli 108 e 109.*

4. *Il Ministro del tesoro, sentiti la Banca d'Italia e l'UIC:*

- a) *specifica il contenuto delle attività indicate nel comma 1, nonché in quali circostanze ricorra l'esercizio nei confronti del pubblico. Il credito al consumo si considera comunque esercitato nei confronti del pubblico anche quando sia limitato all'ambito dei soci;*
- b) *per gli intermediari finanziari che svolgono determinati tipi di attività, può, in deroga a quanto previsto dal comma 3, vincolare la scelta della forma giuridica, consentire l'assunzione di altre forme giuridiche e stabilire diversi requisiti patrimoniali.*

5. *Le modalità di iscrizione nell'elenco sono disciplinate dal Ministro del tesoro, sentito l'UIC; l'UIC dà comunicazione delle iscrizioni alla Banca d'Italia e alla CONSOB.*

6. *L'UIC può chiedere agli intermediari finanziari la comunicazione di dati e notizie per verificare il permanere delle condizioni per l'iscrizione nell'elenco.*

7. *I soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso gli intermediari finanziari comunicano all'UIC, con le modalità dallo stesso stabilite, le cariche analoghe ricoperte presso altre società ed enti di qualsiasi natura.*

Articolo 107

(Elenco speciale)

1. *Il Ministro del tesoro, sentite la Banca d'Italia e la CONSOB, determina criteri oggettivi, riferibili all'attività svolta, alla dimensione e al rapporto tra indebitamento e patrimonio, in base ai quali sono individuati gli intermediari finanziari che si devono iscrivere in un elenco speciale tenuto dalla Banca d'Italia.*

TITLE V
PERSONS OPERATING IN THE FINANCIAL SECTOR

Article 106
(General register)

1. The pursuit on a public basis of the activities of acquiring holdings, granting loans in whatever form, providing money transmission services and trading in foreign exchange shall be restricted to financial intermediaries entered in a register kept by the Minister of the Treasury, who shall avail himself of the UIC.

2. Financial intermediaries specified in paragraph 1 may only engage in financial activities, without prejudice to any restrictions on such activities established by law.

3. Entry in the register shall be subject to the following conditions:

- a) legal form of a *società per azioni*, *società in accomandita per azioni*, or *società a responsabilità limitata* or *società cooperativa*;
- b) corporate purpose in conformity with the provisions of paragraph 2;
- c) paid-up share capital of not less than five times the minimum capital required for the formation of a *società per azioni*;
- d) members and corporate officers satisfying the requirements established by Articles 108 and 109.

4. The Minister of the Treasury, after consulting the Bank of Italy and the UIC:

- a) shall specify the content of the activities referred to in paragraph 1 and the circumstances in which their pursuit shall be considered to involve the public. Consumer credit shall be considered to involve the public even where it is limited to members;
- b) may, by way of derogation from the provisions of paragraph 3, where financial intermediaries carry on certain kinds of activity, limit the choice of legal form, allow the adoption of other legal forms and establish different capital requirements.

5. The manner of entry in the register shall be established by the Minister of the Treasury after consulting the UIC; the UIC shall notify the Bank of Italy and the Consob of entries in the register.

6. The UIC may require financial intermediaries to provide figures and information in order to verify continuing compliance with the conditions for inclusion in the register.

7. Persons performing administrative, managerial or supervisory functions in financial intermediaries shall inform the UIC, in the manner it establishes, of similar positions held in other companies or entities of whatever kind.

Article 107
(Special register)

1. The Minister of the Treasury, after consulting the Bank of Italy and the Consob, shall establish objective standards with reference to the activity carried on, the volume of business and the ratio of debt to equity capital, on the basis of which to determine the financial intermediaries which must be entered in a special register kept by the Bank of Italy.

2. *La Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, detta agli intermediari iscritti nell'elenco speciale disposizioni aventi ad oggetto l'adeguatezza patrimoniale e il contenimento del rischio nelle sue diverse configurazioni. Con riferimento a determinati tipi di attività la Banca d'Italia può inoltre dettare disposizioni volte ad assicurarne il regolare esercizio.*

3. *Gli intermediari inviano alla Banca d'Italia, con le modalità e nei termini da essa stabiliti, segnalazioni periodiche, nonché ogni altro dato e documento richiesto.*

4. *La Banca d'Italia può effettuare ispezioni con facoltà di richiedere l'esibizione di documenti e gli atti ritenuti necessari.*

5. *Gli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale restano iscritti anche nell'elenco generale; a essi non si applicano i commi 6 e 7 dell'articolo 106.*

Articolo 108

(Requisiti di onorabilità dei partecipanti)

1. *Il Ministro del tesoro, sentiti la Banca d'Italia e l'UIC, determina, con regolamento emanato ai sensi dell'articolo 17, comma 3, della legge 23 agosto 1988, n. 400, i requisiti di onorabilità dei partecipanti al capitale degli intermediari finanziari.*

2. *Con il regolamento previsto dal comma 1 il Ministro del tesoro stabilisce la quota del capitale che deve essere posseduta per l'applicazione del medesimo comma 1. A questo fine si considerano anche le azioni o quote possedute per il tramite di società controllate, società fiduciarie o per interposta persona.*

3. *In mancanza dei requisiti non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni o quote eccedenti il suddetto limite. In caso di inosservanza, la deliberazione è impugnabile a norma dell'articolo 2377 del codice civile, se la maggioranza richiesta non sarebbe stata raggiunta senza i voti inerenti alle predette azioni o quote. L'impugnazione della deliberazione è obbligatoria da parte degli amministratori e dei sindaci. Le azioni o quote per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea.*

Articolo 109

(Requisiti di professionalità e di onorabilità degli esponenti aziendali)

1. *Con regolamento del Ministro del tesoro adottato, sentiti la Banca d'Italia e l'UIC, ai sensi dell'articolo 17, comma 3, della legge 23 agosto 1988, n. 400, vengono determinati i requisiti di professionalità e di onorabilità dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso gli intermediari finanziari.*

2. *Il difetto dei requisiti determina la decadenza dall'ufficio. Essa è dichiarata dal consiglio di amministrazione entro trenta giorni dalla nomina o dalla conoscenza del difetto sopravvenuto.*

3. *Il regolamento previsto dal comma 1 stabilisce le cause che comportano la sospensione temporanea dalla carica e la sua durata. La sospensione è dichiarata con le modalità indicate nel comma 2.*

4. *In caso di inerzia del consiglio di amministrazione, la Banca d'Italia pronuncia la decadenza o la sospensione dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso gli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale.*

2. The Bank of Italy, in compliance with the resolutions of the Credit Committee, shall issue directions to financial intermediaries entered in the special register concerning capital adequacy and the limitation of risk in its various forms. With reference to certain kinds of activity the Bank of Italy may also issue regulations aimed at ensuring that they are carried on in a regular manner.

3. Intermediaries shall send the Bank of Italy, in the manner and within the time limits it establishes, periodic returns, as well as any other figures or documents it may request.

4. The Bank of Italy may carry out inspections with the power to request the exhibition of documents and records deemed necessary.

5. Financial intermediaries entered in the special register shall remain entered in the general register; paragraphs 6 and 7 of Article 106 shall not apply to such intermediaries.

Article 108

(Integrity requirements for members)

1. The Minister of the Treasury, after consulting the Bank of Italy and the UIC, shall establish the integrity requirements for members of financial intermediaries in regulations issued under Article 17, paragraph 3, of Law 400 of 23 August 1988.

2. In the regulations referred to in paragraph 1 the Minister of the Treasury shall establish the percentage of capital which must be held for such paragraph to apply. For this purpose shares or capital parts held through subsidiary companies, trust companies or nominees shall also be considered.

3. Failure to satisfy such requirements shall preclude the exercise of the voting rights attaching to the shares or capital parts in excess of the above-mentioned limit. In the event of non-compliance, resolutions may be challenged under Article 2377 of the Civil Code where the required majority would not have been reached without the votes attaching to the aforementioned shares or capital parts. Challenge of the resolution shall be obligatory for directors and members of the board of auditors. The shares or capital parts for which voting rights may not be exercised shall be counted for the purposes of establishing the due constitution of the general meeting.

Article 109

(Experience and integrity requirements for corporate officers)

1. The experience and integrity requirements for persons performing administrative, managerial or supervisory functions in financial intermediaries shall be established by the Minister of the Treasury, after consulting the Bank of Italy and the UIC, in regulations issued under Article 17, paragraph 3, of Law 400 of 23 August 1988.

2. Failure to satisfy the requirements shall result in disqualification from office. The disqualification shall be declared by the board of directors within thirty days of the appointment or of its learning of subsequent failure.

3. The regulations referred to in paragraph 1 shall establish the causes requiring temporary suspension from office and its duration. The suspension shall be declared in the manner established by paragraph 2.

4. In the event of inaction by the board of directors, the Bank of Italy shall declare the disqualification or suspension from office of persons performing administrative, managerial or supervisory functions in financial intermediaries entered in the special register.

Articolo 110

(Obblighi di comunicazione)

1. *Chiunque, anche per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, partecipa al capitale di un intermediario finanziario in misura superiore alla percentuale stabilita dalla Banca d'Italia ne dà comunicazione all'intermediario finanziario nonché all'UIC ovvero, se è iscritto nell'elenco speciale, alla Banca d'Italia. Le variazioni della partecipazione sono comunicate quando superano la misura stabilita dalla Banca d'Italia.*

2. *La Banca d'Italia determina presupposti, modalità e termini delle comunicazioni previste dal comma 1 anche con riguardo alle ipotesi in cui il diritto di voto spetta o è attribuito a soggetto diverso dal socio.*

3. *L'UIC, ovvero la Banca d'Italia per gli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale, possono chiedere informazioni ai soggetti comunque interessati al fine di verificare l'osservanza degli obblighi indicati nel comma 1.*

4. *Il diritto di voto inerente alle azioni o quote per le quali siano state omesse le comunicazioni non può essere esercitato. In caso di inosservanza del divieto, la deliberazione è impugnabile, a norma dell'articolo 2377 del codice civile, se la maggioranza richiesta non sarebbe stata raggiunta senza i voti inerenti alle predette azioni o quote. Per gli intermediari finanziari iscritti nell'elenco speciale l'impugnazione può essere proposta anche dalla Banca d'Italia entro sei mesi dalla data della deliberazione ovvero, se questa è soggetta a iscrizione nel registro delle imprese, entro sei mesi dall'iscrizione. Le azioni o quote per le quali non può essere esercitato il diritto di voto sono computate ai fini della regolare costituzione dell'assemblea.*

Articolo 111

(Cancellazione dall'elenco generale)

1. *Il Ministro del tesoro dispone la cancellazione dall'elenco generale per il mancato rispetto delle disposizioni dell'articolo 106, comma 2, qualora venga meno una delle condizioni indicate nell'articolo 106, comma 3, lettere a), b) e c), ovvero qualora risultino gravi violazioni di norme di legge o delle disposizioni emanate ai sensi del presente decreto legislativo.*

2. *La Banca d'Italia, la CONSOB o l'UIC, nell'ambito delle rispettive competenze, hanno facoltà di proporre la cancellazione dall'elenco.*

3. *Il provvedimento di cancellazione viene adottato, salvo i casi di urgenza, previa contestazione degli addebiti all'intermediario finanziario interessato e valutazione delle deduzioni presentate entro 30 giorni. La contestazione è effettuata dall'UIC, ovvero dalla Banca d'Italia per gli intermediari iscritti nell'elenco speciale.*

4. *Entro due mesi dalla comunicazione del provvedimento di cancellazione, gli amministratori convocano l'assemblea per modificare l'oggetto sociale o per assumere altre iniziative conseguenti al provvedimento ovvero per deliberare la liquidazione volontaria della società.*

Article 110

(Notification requirements)

1. Any person who, through subsidiary companies, trust companies, nominees or otherwise, holds a larger percentage of the capital of a financial intermediary than that established by the Bank of Italy shall notify the financial intermediary and the UIC or, where the financial intermediary is entered in the special register, the Bank of Italy. Variations in holdings shall be notified where they result in holdings exceeding the limit established by the Bank of Italy.

2. The Bank of Italy shall establish the grounds, manner and time limits for the notices referred to in paragraph 1, including cases in which the voting rights are exercisable by or attributed to a person other than the member.

3. The UIC or, where financial intermediaries are entered in the special register, the Bank of Italy may request information from any interested parties for the purpose of verifying compliance with the requirements referred to in paragraph 1.

4. Voting rights attaching to shares or capital parts for which notice has not been given may not be exercised. In the event of non-compliance with such prohibition, resolutions may be challenged under Article 2377 of the Civil Code where the required majority would not have been reached without the votes attaching to the aforementioned shares or capital parts. Where financial intermediaries are entered in the special register, the challenge may also be initiated by the Bank of Italy within six months of the date of the resolution or, where the resolution must be entered in the Company Register, within six months of such entry. The shares or capital parts for which voting rights may not be exercised shall be counted for the purpose of establishing the due constitution of the general meeting.

Article 111

(Deletion from the general register)

1. The Minister of the Treasury shall order deletion from the general register in the event of non-compliance with the provisions of Article 106, paragraph 2, where one of the conditions referred to in Article 106, paragraph 3, sub-paragraphs *a)*, *b)* and *c)*, is no longer met or in the event of serious violations of laws or of regulations adopted under this Legislative Decree.

2. The Bank of Italy, the Consob or the UIC within the scope of their respective authority may propose deletion from the register.

3. The order of deletion from the register shall be issued, except as a matter of urgency, following notification of the charges to the financial intermediary concerned and consideration of briefs to be submitted within thirty days. Such notification shall be effected by the UIC or, where financial intermediaries are entered in the special register, by the Bank of Italy.

4. Within two months of notification of the deletion order the directors shall convene a meeting of the members to modify the corporate purpose, take other action pursuant to the order or adopt a resolution for the voluntary liquidation of the company.

Articolo 112

(Comunicazioni del collegio sindacale)

1. *I verbali delle riunioni e degli accertamenti del collegio sindacale concernenti violazioni delle norme del presente titolo da parte degli intermediari finanziari sono trasmessi in copia all'UIC, ovvero alla Banca d'Italia per gli intermediari iscritti nell'elenco speciale.*

2. *La trasmissione del verbale deve avvenire, entro dieci giorni dalla data dell'atto, a cura del presidente del collegio sindacale.*

Articolo 113

(Soggetti non operanti nei confronti del pubblico)

1. *L'esercizio in via prevalente, non nei confronti del pubblico, delle attività indicate nell'articolo 106, comma 1, è riservato ai soggetti iscritti in una apposita sezione dell'elenco generale. Il Ministro del tesoro emana disposizioni attuative del presente comma.*

2. *Si applicano l'articolo 108 e, con esclusivo riferimento ai requisiti di onorabilità, l'articolo 109.*

Articolo 114

(Norme finali)

1. *Fermo quanto disposto dall'articolo 18, il Ministro del tesoro disciplina l'esercizio nel territorio della Repubblica, da parte di soggetti aventi sede legale all'estero, delle attività indicate nell'articolo 106, comma 1.*

2. *Le disposizioni del presente titolo non si applicano ai soggetti già sottoposti, in base alla legge, a forme di vigilanza sostanzialmente equivalenti sull'attività finanziaria svolta. Il Ministro del tesoro, sentiti la Banca d'Italia e l'UIC, verifica se sussistono le condizioni per l'esenzione.*

3. *La Banca d'Italia e l'UIC collaborano tra loro, anche mediante scambio di informazioni, al fine di agevolare le rispettive funzioni.*

Article 112

(Notifications by the board of auditors)

1. Copies of the minutes of meetings and reports of the board of auditors concerning violations of the provisions of this Title by financial intermediaries shall be transmitted to the UIC or, where intermediaries are entered in the special register, to the Bank of Italy.
2. The minutes and reports shall be transmitted by the chairman of the board of auditors within ten days of their compilation.

Article 113

(Persons operating on a non-public basis)

1. The pursuit primarily on a non-public basis of activities referred to in Article 106, paragraph 1, shall be restricted to persons entered in a special section of the general register. The Minister of the Treasury shall issue regulations implementing this paragraph.
2. The provisions of Article 108 and those of Article 109 referring to integrity requirements shall apply.

Article 114

(Final provisions)

1. Without prejudice to Article 18, the Minister of the Treasury shall regulate the pursuit in Italy of activities referred to in Article 106, paragraph 1, by persons whose registered office is located in a foreign country.
2. The provisions of this Title shall not apply to persons already subject by law to substantially equivalent forms of supervision of their financial activities. The Minister of the Treasury, after consulting the Bank of Italy and the UIC, shall verify whether the conditions for exemption exist.
3. The Bank of Italy and the UIC shall cooperate, inter alia by exchanging information, for the purpose of facilitating the performance of their respective functions.

TITOLO VI

TRASPARENZA DELLE CONDIZIONI CONTRATTUALI

Capo I

Operazioni e servizi bancari e finanziari

Articolo 115

(Ambito di applicazione)

1. *Le norme del presente capo si applicano alle attività svolte nel territorio della Repubblica dalle banche e dagli intermediari finanziari.*
2. *Il Ministro del tesoro può individuare, in considerazione dell'attività svolta, altri soggetti da sottoporre alle norme del presente capo.*
3. *Le disposizioni del presente capo si applicano alle operazioni previste dal capo II del presente titolo per gli aspetti non diversamente disciplinati.*

Articolo 116

(Pubblicità)

1. *In ciascun locale aperto al pubblico sono pubblicizzati i tassi di interesse, i prezzi, le spese per le comunicazioni alla clientela e ogni altra condizione economica relativa alle operazioni e ai servizi offerti, ivi compresi gli interessi di mora e le valute applicate per l'imputazione degli interessi. Non può essere fatto rinvio agli usi.*
2. *Il Ministro del tesoro, sentita la Banca d'Italia, stabilisce, con riguardo ai titoli di Stato:*
 - a) *criteri e parametri per la determinazione delle eventuali commissioni massime addebitabili alla clientela in occasione del collocamento;*
 - b) *criteri e parametri volti a garantire la trasparente determinazione dei rendimenti;*
 - c) *gli ulteriori obblighi di pubblicità, trasparenza e propaganda, da osservare nell'attività di collocamento.*
3. *Il CICR:*
 - a) *individua le operazioni e i servizi da sottoporre a pubblicità, sentite la Banca d'Italia e la CONSOB;*
 - b) *detta disposizioni relative alla forma, al contenuto, alle modalità della pubblicità e alla conservazione agli atti dei documenti comprovanti le informazioni pubblicizzate;*
 - c) *stabilisce criteri uniformi per l'indicazione dei tassi d'interesse e per il calcolo degli interessi e degli altri elementi che incidono sul contenuto economico dei rapporti;*
 - d) *individua gli elementi essenziali, fra quelli previsti dal comma 1, che devono essere indicati negli annunci pubblicitari e nelle offerte, con qualsiasi mezzo effettuati, con cui i soggetti indicati nell'articolo 115 rendono nota la disponibilità delle operazioni e dei servizi.*

TITLE VI

DISCLOSURE OF TERMS AND CONDITIONS OF CONTRACT

Chapter I

Banking and financial transactions and services

Article 115

(Scope)

1. The provisions of this Chapter shall apply to activities carried on in Italy by banks and financial intermediaries.
2. The Minister of the Treasury may specify other persons who shall be subject to the provisions of this Chapter in consideration of the activities they carry on.
3. The provisions of this Chapter shall apply to transactions referred to in Chapter II of this Title for matters not otherwise regulated.

Article 116

(Public notice)

1. On all premises open to the public, notice shall be provided of interest rates, prices, charges for customer notifications and every other economic condition concerning the transactions and services offered, including interest on arrears and the value dates for the recognition of interest. Such notice may not make reference to usage.
2. The Minister of the Treasury, after consulting the Bank of Italy, shall establish with regard to government securities:
 - a) methods and parameters for the determination of the maximum placement commission chargeable to customers;
 - b) methods and parameters designed to ensure full disclosure of the determination of yields;
 - c) any additional public notice, disclosure or advertising requirements to be complied with in placement activity.
3. The Credit Committee shall:
 - a) after consulting the Bank of Italy and the Consob, specify the transactions and services which shall be subject to disclosure requirements;
 - b) issue regulations concerning the form and content of the public notice, the manner in which it is to be provided and the conservation of the documents corroborating the information made public;
 - c) establish uniform methods for the disclosure of interest rates and the computation of interest and other items affecting the economic aspects of contractual relationships;
 - d) specify the essential elements among those referred to in paragraph 1 that must be disclosed in advertisements and offers, in whatever form they may be effected, with which the persons referred to in Article 115 announce the availability of transactions and services.

4. *Le informazioni pubblicizzate non costituiscono offerta al pubblico a norma dell'articolo 1336 del codice civile.*

Articolo 117

(Contratti)

1. *I contratti sono redatti per iscritto e un esemplare è consegnato ai clienti.*
2. *Il CICR può prevedere che, per motivate ragioni tecniche, particolari contratti possano essere stipulati in altra forma.*
3. *Nel caso di inosservanza della forma prescritta il contratto è nullo.*
4. *I contratti indicano il tasso d'interesse e ogni altro prezzo e condizione praticati, inclusi, per i contratti di credito, gli eventuali maggiori oneri in caso di mora.*
5. *La possibilità di variare in senso sfavorevole al cliente il tasso d'interesse e ogni altro prezzo e condizione deve essere espressamente indicata nel contratto con clausola approvata specificamente dal cliente.*
6. *Sono nulle e si considerano non apposte le clausole contrattuali di rinvio agli usi per la determinazione dei tassi di interesse e di ogni altro prezzo e condizione praticati nonché quelle che prevedono tassi, prezzi e condizioni più sfavorevoli per i clienti di quelli pubblicizzati.*
7. *In caso di inosservanza del comma 4 e nelle ipotesi di nullità indicate nel comma 6, si applicano:*
 - a) *il tasso nominale minimo e quello massimo dei buoni ordinari del tesoro annuali o di altri titoli similari eventualmente indicati dal Ministro del tesoro, emessi nei dodici mesi precedenti la conclusione del contratto, rispettivamente per le operazioni attive e per quelle passive;*
 - b) *gli altri prezzi e condizioni pubblicizzati nel corso della durata del rapporto per le corrispondenti categorie di operazioni e servizi; in mancanza di pubblicità nulla è dovuto.*
8. *La Banca d'Italia può prescrivere che determinati contratti o titoli, individuati attraverso una particolare denominazione o sulla base di specifici criteri qualificativi, abbiano un contenuto tipico determinato. I contratti e i titoli difformi sono nulli. Resta ferma la responsabilità della banca o dell'intermediario finanziario per la violazione delle prescrizioni della Banca d'Italia.*

Articolo 118

(Modifica unilaterale delle condizioni contrattuali)

1. *Se nei contratti di durata è convenuta la facoltà di modificare unilateralmente i tassi, i prezzi e le altre condizioni, le variazioni sfavorevoli sono comunicate al cliente nei modi e nei termini stabiliti dal CICR.*
2. *Le variazioni contrattuali per le quali non siano state osservate le prescrizioni del presente articolo sono inefficaci.*
3. *Entro quindici giorni dal ricevimento della comunicazione scritta, ovvero dall'effettuazione di altre forme di comunicazione attuate ai sensi del comma 1, il cliente ha diritto di recedere dal contratto senza penalità e di ottenere, in sede di liquidazione del rapporto, l'applicazione delle condizioni precedentemente praticate.*

4. Such provision of information to the public shall not constitute a public offer under Article 1336 of the Civil Code.

Article 117

(Contracts)

1. Contracts shall be reduced to writing and customers shall be given a copy.
2. The Credit Committee may provide that certain types of contract may be completed in a different form where there are justified technical reasons.
3. Failure to comply with the prescribed form shall render the contract null and void.
4. Contracts shall state the rate of interest and every other price and condition to be applied, including in the case of credit agreements any increase in charges in respect of arrears.
5. The possibility of modifying interest rates or any other price or condition in a manner unfavourable to the customer must be expressly stated in the contract in a clause specifically approved by the customer.
6. Clauses which refer to usage for the determination of interest rates or any other price or condition to be applied shall be null and deemed not to be part of the contract, as shall those which provide for rates, prices or conditions less favourable to the customer than those made public.
7. In the event of non-compliance with paragraph 4 or of nullity under paragraph 6, the following terms and conditions shall apply:
 - a) for lending and deposit transactions respectively, the minimum and the maximum nominal interest rate on twelve-month Treasury bills or other similar securities specified by the Minister of the Treasury, issued in the twelve months preceding the completion of the contract;
 - b) the other prices and conditions made public during the period of the contractual relationship for corresponding categories of transactions and services; in the absence of disclosure, nothing shall be payable.
8. The Bank of Italy may establish that certain contracts or securities, designated by a particular name or on the basis of specific qualifying criteria, shall have a standardized content. Contracts and securities which do not conform shall be null and void. The responsibility of the bank or financial intermediary for violation of the regulations of the Bank of Italy shall not be affected.

Article 118

(Unilateral alteration of contracts)

1. Where continuing contracts contain agreements providing for the unilateral alteration of rates, prices or other terms or conditions, unfavourable variations shall be notified to the customer in the manner and within the time limits established by the Credit Committee.
2. Alterations which do not comply with the provisions of this Article shall be without effect.
3. Within fifteen days of receipt of written notice or of other forms of notice pursuant to paragraph 1 the customer may terminate the contract without penalty and in its settlement obtain the application of the conditions previously applied.

Articolo 119

(Comunicazioni periodiche alla clientela)

1. *Nei contratti di durata i soggetti indicati nell' articolo 115 forniscono per iscritto al cliente, alla scadenza del contratto e comunque almeno una volta all' anno, una comunicazione completa e chiara in merito allo svolgimento del rapporto. Il CICR indica il contenuto e le modalità della comunicazione.*

2. *Per i rapporti regolati in conto corrente l' estratto conto è inviato al cliente con periodicità annuale o, a scelta del cliente, con periodicità semestrale, trimestrale o mensile.*

3. *In mancanza di opposizione scritta da parte del cliente, gli estratti conto si intendono approvati trascorsi sessanta giorni dal ricevimento.*

4. *Il cliente ha diritto di ottenere, a proprie spese, entro un congruo termine e comunque non oltre novanta giorni, copia della documentazione inerente a singole operazioni poste in essere negli ultimi dieci anni.*

Articolo 120

(Decorrenza delle valute)

1. *Gli interessi sui versamenti presso una banca di denaro, di assegni circolari emessi dalla stessa banca e di assegni bancari tratti sulla stessa succursale presso la quale viene effettuato il versamento sono conteggiati con la valuta del giorno in cui è effettuato il versamento e sono dovuti fino a quello del prelevamento.*

Capo II

Credito al consumo

Articolo 121

(Nozione)

1. *Per credito al consumo si intende la concessione, nell' esercizio di un' attività commerciale o professionale, di credito sotto forma di dilazione di pagamento, di finanziamento o di altra analoga facilitazione finanziaria a favore di una persona fisica che agisce per scopi estranei all' attività imprenditoriale o professionale eventualmente svolta (consumatore).*

2. *L' esercizio del credito al consumo è riservato:*

- a) *alle banche;*
- b) *agli intermediari finanziari;*
- c) *ai soggetti autorizzati alla vendita di beni o di servizi nel territorio della Repubblica, nella sola forma della dilazione del pagamento del prezzo.*

3. *Le disposizioni del presente capo e del capo III si applicano, in quanto compatibili, ai soggetti che si interpongono nell' attività di credito al consumo.*

Article 119

(Periodic notifications to customers)

1. Where a contract is continuing, persons referred to in Article 115 shall provide the customer with a clear and complete written report on the relationship at the expiry of the contract and at least once a year. The Credit Committee shall establish the content and form of such report.
2. For current accounts, the statement of account shall be sent to the customer annually or, at the customer's choice, half-yearly, quarterly or monthly.
3. In the absence of a written objection by the customer within sixty days of receipt, statements of account shall be deemed to be approved.
4. The customer shall be entitled to receive at his own expense, within a reasonable time and in any case within ninety days, a copy of the documentation concerning individual transactions effected within the last ten years.

Article 120

(Value-dating)

1. Interest on deposits of cash, bankers' drafts issued by the same bank and cheques drawn on the branch where the deposit is made shall be payable from the day of deposit and accrue until the day of withdrawal.

Chapter II

Consumer credit

Article 121

(Notion)

1. Consumer credit shall mean the granting of credit in the course of a trade, business or profession in the form of deferred payment, a loan or other similar financial accommodation to a natural person acting for purposes outside his business, trade or profession (a consumer).
2. The granting of consumer credit shall be restricted to:
 - a) banks;
 - b) financial intermediaries;
 - c) persons authorized to sell goods or services in Italy, exclusively in the form of deferred payment of the price.
3. The provisions of this Chapter and of Chapter III insofar as they are compatible shall apply to third parties intervening in consumer credit business.

4. *Le norme contenute nel presente capo non si applicano:*

- a) *ai finanziamenti di importo rispettivamente inferiore e superiore ai limiti stabiliti dal CICR con delibera avente effetto dal trentesimo giorno successivo alla relativa pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana;*
- b) *ai contratti di somministrazione previsti dagli articoli 1559 e seguenti del codice civile, purché stipulati preventivamente in forma scritta e consegnati contestualmente in copia al consumatore;*
- c) *ai finanziamenti rimborsabili in un'unica soluzione entro diciotto mesi, con il solo eventuale addebito di oneri non calcolati in forma di interesse, purché previsti contrattualmente nel loro ammontare;*
- d) *ai finanziamenti privi, direttamente o indirettamente, di corrispettivo di interessi o di altri oneri, fatta eccezione per il rimborso delle spese vive sostenute e documentate;*
- e) *ai finanziamenti destinati all'acquisto o alla conservazione di un diritto di proprietà su un terreno o su un immobile edificato o da edificare, ovvero all'esecuzione di opere di restauro o di miglioramento;*
- f) *ai contratti di locazione, a condizione che in essi sia prevista l'espressa clausola che in nessun momento la proprietà della cosa locata possa trasferirsi, con o senza corrispettivo, al locatario.*

Articolo 122

(Tasso annuo effettivo globale)

1. *Il tasso annuo effettivo globale (TAEG) è il costo totale del credito a carico del consumatore espresso in percentuale annua del credito concesso. Il TAEG comprende gli interessi e tutti gli oneri da sostenere per utilizzare il credito.*

2. *Il CICR stabilisce le modalità di calcolo del TAEG, individuando in particolare gli elementi da computare e la formula di calcolo.*

3. *Nei casi in cui il finanziamento può essere ottenuto solo attraverso l'interposizione di un terzo, il costo di tale interposizione deve essere incluso nel TAEG.*

Articolo 123

(Pubblicità)

1. *Alle operazioni di credito al consumo si applica l'articolo 116. La pubblicità è, in ogni caso, integrata con l'indicazione del TAEG e del relativo periodo di validità.*

2. *Gli annunci pubblicitari e le offerte, effettuati con qualsiasi mezzo, con cui un soggetto dichiara il tasso d'interesse o altre cifre concernenti il costo del credito, indicano il TAEG e il relativo periodo di validità. Il CICR individua i casi in cui, per motivate ragioni tecniche, il TAEG può essere indicato mediante un esempio tipico.*

4. The provisions of this Chapter shall not apply:
- a) to loans larger or smaller than the respective limits established by the Credit Committee by a resolution which shall take effect on the thirtieth day following its publication in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*;
 - b) to supply contracts under Article 1559 ff. of the Civil Code, provided they are completed in writing in advance and a copy given to the consumer at the time of completion;
 - c) to loans repayable in a single payment within eighteen months for which the only charges, if any, are not computed as interest, provided the amount of such charges is contractually determined;
 - d) to loans made without any direct or indirect consideration in the form of interest or other charges, with the exception of the reimbursement of documented out-of-pocket expenses actually incurred;
 - e) to loans intended for the purpose of acquiring or retaining a property right in land or in an existing or projected building, or for the purpose of renovation or improvement;
 - f) to hiring agreements, provided they include the express clause that the title to the hired good may at no time be transferred, with or without consideration, to the hirer.

Article 122

(Annual percentage rate of charge)

1. The annual percentage rate of charge (APRC) shall be the total cost of the credit charged to the consumer, expressed as an annual percentage of the amount of credit granted. The APRC shall include interest and all the costs to be sustained for the use of the credit.
2. The Credit Committee shall establish the method of computing the APRC, specifying the items to be computed and the computation formula.
3. Where loans may be obtained only through the intervention of a third party, the cost of such intervention must be included in the APRC.

Article 123

(Public notice)

1. Article 116 shall apply to consumer credit transactions. The public notice shall include a statement of the APRC and the period of its validity.
2. Advertisements and offers effected by any means whereby a person indicates the interest rate or other figures concerning the cost of credit shall state the APRC and the period of its validity. The Credit Committee shall specify the cases in which the APRC may be stated by way of a representative example where there are justified technical reasons.

Articolo 124

(Contratti)

1. Ai contratti di credito al consumo si applica l'articolo 117, commi 1 e 3.

2. I contratti di credito al consumo indicano:

- a) l'ammontare e le modalità del finanziamento;
- b) il numero, gli importi e la scadenza delle singole rate;
- c) il TAEG;
- d) il dettaglio delle condizioni analitiche secondo cui il TAEG può essere eventualmente modificato;
- e) l'importo e la causale degli oneri che sono esclusi dal calcolo del TAEG. Nei casi in cui non sia possibile indicare esattamente tali oneri, deve esserne fornita una stima realistica; oltre essi, nulla è dovuto dal consumatore;
- f) le eventuali garanzie richieste;
- g) le eventuali coperture assicurative richieste al consumatore e non incluse nel calcolo del TAEG.

3. Oltre a quanto indicato nel comma 2, i contratti di credito al consumo che abbiano a oggetto l'acquisto di determinati beni o servizi contengono, a pena di nullità:

- a) la descrizione analitica dei beni e dei servizi;
- b) il prezzo di acquisto in contanti, il prezzo stabilito dal contratto e l'ammontare dell'eventuale acconto;
- c) le condizioni per il trasferimento del diritto di proprietà, nei casi in cui il passaggio della proprietà non sia immediato.

4. Nessuna somma può essere richiesta o addebitata al consumatore se non sulla base di espresse previsioni contrattuali. Le clausole di rinvio agli usi per la determinazione delle condizioni economiche applicate sono nulle e si considerano non apposte.

5. Nei casi di assenza o nullità delle clausole contrattuali, queste ultime sono sostituite di diritto secondo i seguenti criteri:

- a) il TAEG equivale al tasso nominale minimo dei buoni del tesoro annuali o di altri titoli simili eventualmente indicati dal Ministro del tesoro, emessi nei dodici mesi precedenti la conclusione del contratto;
- b) la scadenza del credito è a trenta mesi;
- c) nessuna garanzia o copertura assicurativa viene costituita in favore del finanziatore.

Articolo 125

(Disposizioni varie a tutela dei consumatori)

1. Le norme dettate dall'articolo 1525 del codice civile si applicano anche a tutti i contratti di credito al consumo a fronte dei quali sia stato concesso un diritto reale di garanzia sul bene acquistato con il denaro ricevuto in prestito.

2. Le facoltà di adempiere in via anticipata o di recedere dal contratto senza penalità spettano unicamente al consumatore senza possibilità di patto contrario. Se il consumatore esercita la facoltà di adempimento anticipato, ha diritto a un'equa riduzione del costo complessivo del credito, secondo le modalità stabilite dal CICR.

3. In caso di cessione dei crediti nascenti da un contratto di credito al consumo, il consumatore può sempre opporre al cessionario tutte le eccezioni che poteva far valere nei confronti del cedente, ivi compresa la compensazione, anche in deroga al disposto dell'articolo 1248 del codice civile.

Article 124

(Contracts)

1. Article 117, paragraphs 1 and 3, shall apply to consumer credit agreements.
2. Consumer credit agreements shall state:
 - a) the amount and conditions of the loan;
 - b) the number, amounts and due dates of the instalments;
 - c) the APRC;
 - d) details of the circumstances in which the APRC may be altered;
 - e) the amount and specification of any charges not included in the computation of the APRC. Where such charges cannot be stated exactly, a realistic estimate must be provided; apart from such charges nothing shall be payable by the consumer;
 - f) any security required;
 - g) any insurance cover required of the consumer and not included in the computation of the APRC.
3. In addition to the requirements of paragraph 2, consumer credit agreements for the purchase of certain goods or services shall contain, on pain of nullity:
 - a) an itemized description of the goods or services;
 - b) the cash purchase price, the price established by the contract and the amount of any down payment;
 - c) the conditions for the transfer of title where such transfer is not immediate.
4. No sum may be required of or charged to the consumer except on the basis of express contractual provisions. Clauses referring to usage for the determination of the economic conditions to be applied shall be null and deemed not to be part of the contract.
5. Where contractual clauses are omitted or null they shall be replaced by law in accordance with the following criteria:
 - a) the APRC shall be equal to the nominal minimum interest rate on twelve-month Treasury bills or other similar securities specified by the Minister of the Treasury, issued in the twelve months preceding the completion of the contract;
 - b) the credit shall expire after thirty months;
 - c) no security or insurance cover shall be provided in favour of the lender.

Article 125

(Other consumer protection provisions)

1. The provisions of Article 1525 of the Civil Code shall also apply to all consumer credit agreements in connection with which a charge is imposed on the goods purchased with the proceeds of the loan.
2. The right to anticipate performance or terminate the contract without penalty shall pertain only to the consumer, with no possibility of agreement to the contrary. Where the consumer exercises the right to anticipate performance he shall be entitled to an equitable reduction in the total cost of the credit, determined in the manner established by the Credit Committee.
3. Where a creditor's rights under a consumer credit agreement are assigned, the consumer shall still be entitled to plead any defence against the assignee that was available to him against the assignor, including set off, also by way of derogation from the provisions of Article 1248 of the Civil Code.

4. *Nei casi di inadempimento del fornitore di beni e servizi, il consumatore che abbia effettuato inutilmente la costituzione in mora ha diritto di agire contro il finanziatore nei limiti del credito concesso, a condizione che vi sia un accordo che attribuisce al finanziatore l'esclusiva per la concessione di credito ai clienti del fornitore.*

5. *La responsabilità prevista dal comma 4 si estende anche al terzo, al quale il finanziatore abbia ceduto i diritti derivanti dal contratto di concessione del credito.*

Articolo 126

(Regime speciale per le aperture di credito in conto corrente)

1. *I contratti con i quali le banche o gli intermediari finanziari concedono a un consumatore un'apertura di credito in conto corrente non connessa all'uso di una carta di credito contengono, a pena di nullità, le seguenti indicazioni:*

- a) *il massimale e l'eventuale scadenza del credito;*
- b) *il tasso di interesse annuo e il dettaglio analitico degli oneri applicabili dal momento della conclusione del contratto, nonché le condizioni che possono determinare la modifica durante l'esecuzione del contratto stesso. Oltre a essi, nulla è dovuto dal consumatore;*
- c) *le modalità di recesso dal contratto.*

Capo III

Regole generali e controlli

Articolo 127

(Regole generali)

1. *Le disposizioni del presente titolo sono derogabili solo in senso più favorevole al cliente.*

2. *Le nullità previste dal presente titolo possono essere fatte valere solo dal cliente.*

Articolo 128

(Controlli)

1. *Al fine di verificare il rispetto delle disposizioni del presente titolo, la Banca d'Italia può acquisire informazioni, atti e documenti ed eseguire ispezioni presso i soggetti indicati nell'articolo 115, commi 1 e 2, ovvero chiedere che tali verifiche siano effettuate dalle competenti autorità di controllo o di vigilanza.*

2. *In caso di ripetute violazioni delle disposizioni concernenti gli obblighi di pubblicità, il Ministro del tesoro, su proposta della Banca d'Italia, può disporre la sospensione dell'attività anche di singole sedi secondarie.*

3. *Con riguardo ai soggetti indicati nell'articolo 121, comma 2, lettera c) il controllo previsto dal comma 1 è demandato al Ministro dell'industria, del commercio e dell'artigianato al quale compete, inoltre, l'irrogazione delle sanzioni previste dagli articoli 144, commi 3 e 4, e 145, comma 3.*

4. Where there is non-performance by a supplier of goods or services, a consumer who has given notice of the delay without satisfaction shall have a right of action against the lender within the limits of the credit granted, provided there is an agreement whereby the lender has the exclusive right to grant credit to customers of the supplier.

5. The responsibility referred to in paragraph 4 shall also extend to third parties to whom the lender has assigned the rights attaching to the credit agreement.

Article 126

(Special rules for overdraft facilities)

1. Contracts with which banks and financial intermediaries grant consumers an overdraft facility not associated with the use of a credit card shall contain, on pain of nullity, the following indications:

- a) the credit limit and the expiry date;
- b) the annual interest rate and an itemized description of the applicable charges from the date the contract is completed, as well as the conditions that may determine the alteration of such terms during the life of the contract. Apart from such charges nothing shall be payable by the consumer;
- c) the manner of terminating the contract.

Chapter III

General rules and controls

Article 127

(General rules)

1. Derogations from the provisions of this Title may be made solely to the advantage of the customer.

2. The nullity provisions of this Title may be enforced only by the customer.

Article 128

(Controls)

1. For the purpose of verifying compliance with the provisions of this Title, the Bank of Italy may acquire information, records and documents and carry out on-the-spot verifications of persons referred to in Article 115, paragraphs 1 and 2, or request that such verification be effected by the authorities responsible for control or supervision.

2. In the event of repeated violations of the provisions concerning public notice, the Minister of the Treasury, acting on a proposal from the Bank of Italy, may order the suspension of the activity, including that of single branches.

3. With reference to persons specified in Article 121, paragraph 2, sub-paragraph c), the control provided for in paragraph 1 shall be delegated to the Minister for Industry, who shall also be responsible for imposing the sanctions provided for in Article 144, paragraphs 3 and 4, and Article 145, paragraph 3.

TITOLO VII
ALTRI CONTROLLI

Articolo 129
(Emissione di valori mobiliari)

1. *Le emissioni di valori mobiliari e le offerte in Italia di valori mobiliari esteri devono essere comunicate alla Banca d'Italia, a cura degli interessati, ove di ammontare eccedente il limite da questa fissato. Tale limite deve essere comunque superiore a dieci miliardi di lire.*

2. *All'obbligo di comunicazione sono del pari assoggettate le operazioni che, deliberate o da effettuarsi in più riprese, superino complessivamente il predetto limite nell'arco di dodici mesi.*

3. *La comunicazione indica le quantità e le caratteristiche dei valori mobiliari nonché le modalità e i tempi di svolgimento dell'operazione. Entro quindici giorni dal ricevimento della comunicazione la Banca d'Italia può chiedere informazioni integrative.*

4. *L'operazione può essere effettuata decorsi venti giorni dal ricevimento della comunicazione ovvero, se richieste, delle informazioni integrative. Al fine di assicurare la stabilità del mercato dei valori mobiliari, entro il medesimo termine di venti giorni la Banca d'Italia può differire l'esecuzione dell'operazione secondo criteri determinati in via generale dal CICR. La Banca d'Italia può vietare l'operazione quando ricorrano condizioni individuate in via generale dal CICR.*

5. *Le disposizioni di cui al presente articolo non si applicano:*

- a) *ai titoli di Stato o garantiti dallo Stato;*
- b) *ai titoli azionari;*
- c) *all'emissione di quote di fondi comuni di investimento mobiliare nazionali;*
- d) *alla commercializzazione in Italia di quote di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari situati in altri paesi della Comunità europea e conformi alle disposizioni comunitarie;*
- e) *ai titoli emessi in forza di autorizzazione del Ministro del tesoro a norma del regio decreto-legge 15 marzo 1927, n. 436, convertito dalla legge 19 febbraio 1928, n. 510.*

6. *La Banca d'Italia, in conformità delle deliberazioni del CICR, può determinare, in relazione alla quantità e alle caratteristiche dei valori mobiliari, alla natura dell'emittente o alle modalità di svolgimento dell'operazione, tipologie di operazioni sottratte all'obbligo di comunicazione previsto dal comma 1 ovvero assoggettate a una procedura semplificata di comunicazione.*

7. *La Banca d'Italia emana disposizioni attuative del presente articolo.*

TITLE VII
OTHER CONTROLS

Article 129
(Issues of securities)

1. Issues of securities and offers in Italy of foreign securities must be notified to the Bank of Italy by the interested parties where the amount of the issue or offer exceeds the limit which it has established. Such limit must be greater than ten billion lire.

2. The notification requirement shall also apply to operations, decided or to be effected in several stages, which, in the aggregate, exceed the above-mentioned limit within a twelve-month period.

3. The notice shall state the quantity and characteristics of the securities as well as the procedures and timetable established for the operation. Within fifteen days of receipt of the notice the Bank of Italy may request additional information.

4. The operation may be effected twenty days after receipt of the notice or, where requested, of the additional information. For the purpose of ensuring the stability of the securities market, the Bank of Italy may, within the same twenty-day limit, defer the execution of the operation in accordance with the general criteria established by the Credit Committee. The Bank of Italy may prohibit the operation in circumstances identified on a general basis by the Credit Committee.

5. The provisions of this Article shall not apply to:

- a) government securities or securities guaranteed by the government;
- b) shares;
- c) the issue of units of Italian securities investment funds;
- d) the marketing in Italy of units of Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities situated in other member states of the European Community and complying with the provisions of the Community law;
- e) securities issued under authorization of the Minister of the Treasury pursuant to Royal Decree Law 436 of 15 March 1927, ratified by Law 510 of 19 February 1928.

6. The Bank of Italy, in compliance with the resolutions of the Credit Committee, may establish, with reference to the quantity and characteristics of the securities, the nature of the issuer and the procedures established for the operation, the types of operation which shall be exempted from the notification requirements of paragraph 1 or subjected to a simplified notification procedure.

7. The Bank of Italy shall issue regulations implementing this Article.

TITOLO VIII

SANZIONI

Capo I

Sanzioni penali

Sezione I

Abusivismo bancario e finanziario

Articolo 130

(Abusiva attività di raccolta del risparmio)

1. Chiunque svolge l'attività di raccolta del risparmio tra il pubblico in violazione dell'articolo 11 è punito con l'arresto da sei mesi a tre anni e con l'ammenda da lire venticinque milioni a lire cento milioni.

Articolo 131

(Abusiva attività bancaria)

1. Chiunque svolge l'attività di raccolta del risparmio tra il pubblico in violazione dell'articolo 11 ed esercita il credito è punito con la reclusione da sei mesi a quattro anni e con la multa da lire quattro milioni a lire venti milioni.

Articolo 132

(Abusiva attività finanziaria)

1. Chiunque svolge una o più delle attività finanziarie previste dall'articolo 106, comma 1, senza essere iscritto nell'elenco previsto dal medesimo articolo ovvero nell'apposita sezione del medesimo elenco indicata nell'articolo 113 è punito con la reclusione da sei mesi a quattro anni e con la multa da lire quattro milioni a lire venti milioni. La pena pecuniaria è aumentata fino al doppio quando il fatto è commesso adottando modalità operative tipiche delle banche o comunque idonee a trarre in inganno il pubblico circa la legittimazione allo svolgimento dell'attività bancaria.

Articolo 133

(Abuso di denominazione bancaria)

1. L'uso, nella denominazione o in qualsivoglia segno distintivo o comunicazione rivolta al pubblico, delle parole "banca", "banco", "credito", "risparmio" ovvero di altre parole o locuzioni, anche in lingua straniera, idonee a trarre in inganno sulla legittimazione allo svolgimento dell'attività bancaria è vietato a soggetti diversi dalle banche.

2. La Banca d'Italia determina in via generale le ipotesi in cui, per l'esistenza di controlli amministrativi o in base a elementi di fatto, le parole o le locuzioni indicate nel comma 1 possono essere utilizzate da soggetti diversi dalle banche.

3. Chiunque contravviene al disposto del comma 1 è punito con la multa da lire due milioni a lire venti milioni.

TITLE VIII
SANCTIONS

Chapter I
Criminal sanctions

Section I
Unauthorized banking and financial activity

Article 130
(Unauthorized fund-raising)

1. Any person who engages in fund-raising on a public basis in violation of Article 11 shall be punished by imprisonment for a term of between six months and three years and by a fine of between twenty-five million and one hundred million lire.

Article 131
(Unauthorized banking)

1. Any person who engages in fund-raising on a public basis in violation of Article 11 and grants credit shall be punished by imprisonment for a term of between six months and four years and by a fine of between four million and twenty million lire.

Article 132
(Unauthorized financial activity)

1. Any person who engages in one or more of the financial activities referred to in Article 106, paragraph 1, without being entered in the register referred to in such Article or in the special section of such register mentioned in Article 113 shall be punished by imprisonment for a term of between six months and four years and by a fine of between four million and twenty million lire. The fine shall be increased up to twice the amount where the offence is committed using modes of operation typical of banks or likely to deceive the public as to authorization to engage in banking.

Article 133
(Unauthorized use of banking names)

1. The use in the name or in any logo or communication addressed to the public of the words *banca, banco, credito, risparmio* or other words or expressions in Italian or in a foreign language likely to deceive as to authorization to engage in banking shall be prohibited for all persons other than banks.

2. The Bank of Italy shall determine on a general basis the cases in which, because of the existence of administrative controls or other circumstances, the words or expressions referred to in paragraph 1 may be used by persons other than banks.

3. Any person who contravenes the provisions of paragraph 1 shall be punished by a fine of between two million and twenty million lire.

Sezione II

Attività di vigilanza

Articolo 134

(Tutela dell'attività di vigilanza bancaria e finanziaria)

1. *Chi svolge funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche, intermediari finanziari e soggetti inclusi nell'ambito della vigilanza consolidata ed espone, nelle comunicazioni alla Banca d'Italia, fatti non rispondenti al vero sulle condizioni economiche delle banche, degli intermediari finanziari o dei citati soggetti o nasconde, in tutto o in parte, fatti concernenti le condizioni stesse al fine di ostacolare l'esercizio delle funzioni di vigilanza, è punito, sempre che il fatto non costituisca reato più grave, con la reclusione da uno a cinque anni e con la multa da lire due milioni a lire venti milioni.*

2. *Fuori dei casi previsti dal comma 1, chi svolge funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche, intermediari finanziari, soggetti inclusi nell'ambito della vigilanza consolidata ovvero presso altre società comunque sottoposte alla vigilanza della Banca d'Italia e ne ostacola le funzioni di vigilanza è punito con l'arresto fino a un anno e con l'ammenda da lire venticinque milioni a lire cento milioni.*

Sezione III

Banche e gruppi bancari

Articolo 135

(Reati societari)

1. *Le disposizioni contenute nei capi I, II e V del titolo XI del libro V del codice civile si applicano a chi svolge funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso banche, anche se non costituite in forma societaria.*

Articolo 136

(Obbligazioni degli esponenti bancari)

1. *Chi svolge funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso una banca non può contrarre obbligazioni di qualsiasi natura o compiere atti di compravendita, direttamente o indirettamente, con la banca che amministra, dirige o controlla, se non previa deliberazione dell'organo di amministrazione presa all'unanimità e col voto favorevole di tutti i componenti dell'organo di controllo, fermi restando gli obblighi di astensione previsti dalla legge.*

2. *Le medesime disposizioni si applicano anche a chi svolge funzioni di amministrazione, direzione e controllo, presso una banca o società facenti parte di un gruppo bancario, per le obbligazioni e per gli atti indicati nel comma 1 posti in essere con la società medesima o per le operazioni di finanziamento poste in essere con altra società o con altra banca del gruppo. In tali casi l'obbligazione o l'atto sono deliberati, con le modalità previste dal comma 1, dagli organi della società o banca contraente e con l'assenso della capogruppo.*

Section II

Supervisory activities

Article 134

(Protection of banking and financial supervision)

1. Persons performing administrative, managerial or supervisory functions in banks, financial intermediaries or legal persons included within the scope of consolidated supervision who, in communications to the Bank of Italy, misrepresent facts concerning the economic conditions of such banks, financial intermediaries or legal persons or conceal, in whole or in part, facts concerning such conditions for the purpose of obstructing the performance of supervisory functions shall be punished by imprisonment for a term of between one and five years and by a fine of between two million and twenty million lire unless the act constitutes a more serious offence.

2. In cases other than those provided for in paragraph 1, persons performing administrative, managerial or supervisory functions in banks, financial intermediaries, legal persons included within the scope of consolidated supervision or other companies subject to the supervision of the Bank of Italy who obstruct such supervision shall be punished by imprisonment for a term of up to one year and by a fine of between twenty-five million and one hundred million lire.

Section III

Banks and banking groups

Article 135

(Offences under company law)

1. The provisions of Chapters I, II and V of Title XI of Book V of the Civil Code shall apply to persons performing administrative, managerial or supervisory functions in banks, including those not formed as a company.

Article 136

(Obligations of banks' corporate officers)

1. Persons performing administrative, managerial or supervisory functions in a bank may not contract obligations of any kind or enter directly or indirectly into purchase or sale agreements with the bank which they administer, manage or supervise without a prior resolution adopted unanimously by the administrative body and the favourable vote of all the members of the supervisory body, except where abstention is required by law.

2. The same provisions shall apply to persons performing administrative, managerial or supervisory functions in a bank or company belonging to a banking group with regard to the obligations and agreements referred to in paragraph 1 entered into with such company and to loans contracted with other companies or banks belonging to the group. In such cases the obligation or agreement must be approved in the manner provided for in paragraph 1 by the governing bodies of the contracting company or bank and have the consent of the parent undertaking.

3. *L'inosservanza delle disposizioni dei commi 1 e 2 è punita con le pene stabilite dall'articolo 2624, primo comma, del codice civile.*

Articolo 137

(Mendacio e falso interno bancario)

1. *Salvo che il fatto costituisca reato più grave, chi, al fine di ottenere concessioni di credito per sé o per le aziende che amministra, o di mutare le condizioni alle quali il credito venne prima concesso, fornisce dolosamente a una banca notizie o dati falsi sulla costituzione o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria delle aziende comunque interessate alla concessione del credito, è punito con la reclusione fino a un anno e con la multa fino a lire dieci milioni.*

2. *Salvo che il fatto costituisca reato più grave, chi svolge funzioni di amministrazione o di direzione presso una banca nonché i dipendenti di banche che, al fine di concedere o far concedere credito ovvero di mutare le condizioni alle quali il credito venne prima concesso ovvero di evitare la revoca del credito concesso, consapevolmente omettono di segnalare dati o notizie di cui sono a conoscenza o utilizzano nella fase istruttoria notizie o dati falsi sulla costituzione o sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del richiedente il fido, sono puniti con l'arresto da sei mesi a tre anni e con l'ammenda fino a lire venti milioni.*

Articolo 138

(Aggiotaggio bancario)

1. *Chiunque divulga, in qualunque forma, notizie false, esagerate o tendenziose riguardanti banche o gruppi bancari, atte a turbare i mercati finanziari o a indurre il panico nei depositanti, o comunque a menomare la fiducia del pubblico, è punito con le pene stabilite dall'articolo 501 del codice penale. Restano fermi l'articolo 501 del codice penale, l'articolo 2628 del codice civile e l'articolo 5 della legge 17 maggio 1991, n. 157.*

Sezione IV

Partecipazione al capitale

Articolo 139

(Partecipazione al capitale di banche e di società finanziarie capogruppo)

1. *L'omissione delle domande di autorizzazione previste dall'articolo 19, la violazione degli obblighi di comunicazione previsti dall'articolo 20, comma 2, e la falsità del contenuto delle suddette domande e comunicazioni, nonché la violazione delle disposizioni dell'articolo 24, commi 1, primo periodo, e 3, sono punite, salvo che il fatto costituisca reato più grave, con l'arresto da sei mesi a tre anni e con l'ammenda da lire dieci milioni a lire cento milioni.*

2. *Le pene previste dal comma 1 si applicano anche per le medesime violazioni in materia di partecipazioni al capitale delle società finanziarie capogruppo.*

3. Non-compliance with the provisions of paragraphs 1 and 2 shall be punished in accordance with Article 2624, first paragraph, of the Civil Code.

Article 137

(False representations to banks)

1. Unless the act constitutes a more serious offence, persons who, for the purpose of obtaining credit for themselves or for the firms they administer or of modifying the conditions on which credit was first granted, fraudulently provide a bank with false figures or information regarding the incorporation or the profits and losses, assets and liabilities or financial situation of the firms interested in such credit, shall be punished by imprisonment for a term of up to one year and by a fine of up to ten million lire.

2. Unless the act constitutes a more serious offence, persons performing administrative or managerial functions in a bank and bank employees who, for the purpose of granting credit or causing credit to be granted, modifying the conditions on which credit was first granted or avoiding the revocation of the credit granted, knowingly fail to report figures or information in their possession or who, during the examination of a credit application, use false information or figures on the incorporation or the profits and losses, assets and liabilities or financial situation of the applicant shall be punished by imprisonment for a term of between six months and three years and by a fine of up to twenty million lire.

Article 138

(Misrepresentation of a bank's situation)

1. Any person who, in whatever form, spreads false, exaggerated or tendentious information regarding banks or banking groups which is likely to disturb financial markets, create panic among depositors or undermine the public's confidence shall be punished in accordance with the sanctions provided for in Article 501 of the Penal Code. Article 501 of the Penal Code, Article 2628 of the Civil Code and Article 5 of Law 157 of 17 May 1991 shall be unaffected.

Section IV

Holdings of capital

Article 139

(Holdings of capital in banks and parent financial companies)

1. Omission of applications for authorization under Article 19, violation of the notification requirements established by Article 20, paragraph 2, the making of false representations in the aforementioned applications and notifications, and the violation of the provisions of Article 24, paragraph 1, first sentence, and paragraph 3, shall be punished by imprisonment for a term of between six months and three years and by a fine of between ten million and one hundred million lire unless the act constitutes a more serious offence.

2. The penalties established by paragraph 1 shall apply to the same violations with respect to holdings of capital in parent financial companies.

Articolo 140

(Comunicazioni relative alle partecipazioni al capitale di banche, di società appartenenti a un gruppo bancario e di intermediari finanziari)

1. *L'omissione delle comunicazioni previste dagli articoli 20, commi 1, 3, primo periodo, e 4, 21, commi 1, 2, 3 e 4, 63 e 110, commi 1, 2 e 3, è punita con l'arresto fino a tre mesi e con l'ammenda da lire due milioni a lire venti milioni; le stesse pene si applicano per le comunicazioni eseguite con ritardo superiore a trenta giorni; per le comunicazioni eseguite con un ritardo non superiore a trenta giorni si applica l'ammenda da lire un milione a lire venti milioni; per le comunicazioni contenenti indicazioni false, salvo che il fatto costituisca reato più grave, si applica l'arresto fino a tre anni.*

Sezione V

Altre sanzioni penali

Articolo 141

(Omesse o false comunicazioni relative a intermediari finanziari)

1. *L'omissione delle comunicazioni previste dall'articolo 106, commi 6 e 7, è punita con l'arresto fino a tre mesi o con l'ammenda da lire due milioni a lire venti milioni. Salvo che il fatto costituisca reato più grave, per le comunicazioni contenenti indicazioni false si applica la reclusione fino a tre anni. Gli intermediari finanziari ai quali appartengono i responsabili delle violazioni rispondono civilmente per il pagamento dell'ammenda e sono tenuti a esercitare il diritto di regresso verso i responsabili.*

2. *L'omissione delle comunicazioni previste dall'articolo 112 relative agli intermediari finanziari è punita con la reclusione fino a un anno e con la multa da lire duecentomila a lire due milioni.*

Articolo 142

(Requisiti di onorabilità degli esponenti di intermediari finanziari: omessa dichiarazione di decadenza o di sospensione)

1. *L'omessa dichiarazione di decadenza dall'ufficio o di sospensione dalla carica presso gli intermediari finanziari prevista dall'articolo 109, commi 2 e 3, è punita con la reclusione fino a un anno e con la multa da lire cinquecentomila a lire cinquemilioni.*

Articolo 143

(Emissione di valori mobiliari)

1. *L'inosservanza delle disposizioni contenute nell'articolo 129 è punita con l'ammenda da un minimo di dieci milioni a un massimo della metà del valore totale dell'operazione.*

Article 140

(Notifications concerning holdings of capital in banks, companies belonging to a banking group and financial intermediaries)

1. Omission of notifications provided for in Article 20, paragraph 1, paragraph 3, first sentence, and paragraph 4, Article 21, paragraphs 1, 2, 3 and 4, Article 63 and Article 110, paragraphs 1, 2 and 3, shall be punished by imprisonment for a term of up to three months and by a fine of between two million and twenty million lire; the same penalties shall apply for notifications effected more than thirty days beyond the time limit; where late notifications are effected less than thirty days beyond the time limit, the punishment shall be a fine of between one million and twenty million lire; where notifications contain false statements, the punishment shall be imprisonment for a term of up to three years unless the act constitutes a more serious offence.

Section V

Other criminal sanctions

Article 141

(Omitted or false notifications concerning financial intermediaries)

1. Omission of notifications provided for in Article 106, paragraphs 6 and 7, shall be punished by imprisonment for a term of up to three months or by a fine of between two million and twenty million lire. Unless the act constitutes a more serious offence, notifications containing false statements shall be punished by imprisonment for a term of up to three years. The financial intermediaries with which those responsible for violations are connected shall answer for payment of the fine and shall be held to the exercise of the right of recourse against those responsible for the violation.

2. Omission of notifications provided for in Article 112 concerning financial intermediaries shall be punished by imprisonment for a term of up to one year and by a fine of between two hundred thousand and two million lire.

Article 142

(Integrity requirements for financial intermediaries' corporate officers: omitted declaration of disqualification or suspension from office)

1. Failure to declare disqualification or suspension from office in a financial intermediary pursuant to Article 109, paragraphs 2 and 3, shall be punished by imprisonment for a term of up to one year and by a fine of between five hundred thousand and five million lire.

Article 143

(Issues of securities)

1. Failure to comply with the provisions of Article 129 shall be punished by a fine of not less than ten million lire and not more than one half the total value of the operation.

Capo II

Sanzioni amministrative

Articolo 144

(Sanzioni amministrative pecuniarie)

1. *Nei confronti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione o di direzione, nonché dei dipendenti è applicabile la sanzione amministrativa pecuniaria da lire un milione a lire cinquanta milioni per l'inosservanza delle norme degli articoli 18, comma 4, 26, commi 2 e 3, 34, comma 2, 35, 49, 51, 53, 54, 55, 64, commi 2 e 4, 66, 67, 68, 107, 147 e 161, comma 5, o delle relative disposizioni generali o particolari impartite dalle autorità creditizie.*

2. *Le sanzioni previste nel comma 1 si applicano anche ai soggetti che svolgono funzioni di controllo per la violazione delle norme e delle disposizioni indicate nel medesimo comma o per non aver vigilato affinché le stesse fossero osservate da altri. Per la violazione degli articoli 52 e 61, comma 5, è applicabile la sanzione prevista dal comma 1.*

3. *Nei confronti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione o di direzione, dei dipendenti, nonché dei soggetti indicati nell'articolo 121, comma 3, è applicabile la sanzione amministrativa pecuniaria da lire due milioni a lire venticinque milioni per l'inosservanza delle norme contenute negli articoli 116 e 123 o delle relative disposizioni generali o particolari impartite dalle autorità creditizie.*

4. *Nei confronti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione o di direzione, dei dipendenti, nonché dei soggetti indicati nell'articolo 121, comma 3, è applicabile la sanzione amministrativa pecuniaria fino a lire cento milioni per l'inosservanza delle norme contenute nell'articolo 128, comma 1, ovvero nel caso di ostacolo all'esercizio delle funzioni di controllo previste dal medesimo articolo 128. La stessa sanzione è applicabile nel caso di frazionamento artificioso di un unico contratto di credito al consumo in una pluralità di contratti dei quali almeno uno sia di importo inferiore al limite inferiore previsto dall'articolo 121, comma 4, lettera a).*

5. *Le banche, le società e gli enti ai quali appartengono i responsabili delle violazioni rispondono del pagamento della sanzione e sono tenuti a esercitare il diritto di regresso verso i responsabili.*

6. *Alle sanzioni previste dal presente articolo non si applicano le disposizioni contenute nell'articolo 16 della legge 24 novembre 1981, n. 689.*

Articolo 145

(Procedura sanzionatoria)

1. *La Banca d'Italia, contestati gli addebiti alle persone e alla banca, alla società o all'ente interessati e valutate le deduzioni presentate entro trenta giorni, tenuto conto del complesso delle informazioni raccolte, propone al Ministro del tesoro l'applicazione delle sanzioni amministrative.*

2. *Il Ministro del tesoro, sulla base della proposta della Banca d'Italia, provvede ad applicare le sanzioni con decreto motivato.*

Chapter II

Administrative sanctions

Article 144

(Pecuniary administrative sanctions)

1. Persons performing administrative or managerial functions and employees shall be liable to a fine of between one million and fifty million lire for non-compliance with the provisions of Articles 18, paragraph 4, 26, paragraphs 2 and 3, 34, paragraph 2, 35, 49, 51, 53, 54, 55, 64, paragraphs 2 and 4, 66, 67, 68, 107, 147 and 161, paragraph 5, or with the related general regulations or particular measures issued by the credit authorities.

2. The sanctions established by paragraph 1 shall also apply to persons performing supervisory functions for the violation of the provisions referred to in paragraph 1 and for failure to ensure compliance with such provisions by others. For the violation of Articles 52 and 61, paragraph 5, the sanction established by paragraph 1 shall apply.

3. Persons performing administrative or managerial functions, employees and persons referred to in Article 121, paragraph 3, shall be liable to a fine of between two million and twenty-five million lire for non-compliance with the provisions of Articles 116 and 123 or with the related general regulations or particular measures issued by the credit authorities.

4. Persons performing administrative or managerial functions, employees and persons referred to in Article 121, paragraph 3, shall be liable to a fine of up to one hundred million lire for non-compliance with the provisions of Article 128, paragraph 1, or for obstructing the control functions provided for in that Article. The same sanction shall apply to the spurious splitting of a single consumer credit agreement into multiple agreements where at least one is for an amount less than the lower limit established by Article 121, paragraph 4, sub-paragraph *a*).

5. The banks, companies and entities with which those responsible for violations are connected shall answer for payment of the fine and shall be held to the exercise of the right of recourse against those responsible for the violation.

6. The provisions of Article 16 of Law 689 of 24 November 1981 shall not apply to the sanctions established by this Article.

Article 145

(Sanction procedures)

1. The Bank of Italy, having notified the charges to the interested persons and the interested bank, company or entity, considered briefs submitted within thirty days and taken account of the totality of the information gathered, shall submit a proposal to the Minister of the Treasury for the application of administrative sanctions.

2. The Minister of the Treasury, acting on the proposal of the Bank of Italy, shall impose sanctions with a decree stating the grounds for the decision.

3. *Il decreto di applicazione delle sanzioni previste dall' articolo 144, commi 1 e 2, è pubblicato, per estratto, sul bollettino previsto dall' articolo 8. Il testo integrale del decreto di applicazione delle sanzioni previste dall' articolo 144, commi 3 e 4, è pubblicato, entro il termine di trenta giorni dalla data della notificazione, a cura e spese della banca, della società o dell' ente al quale appartengono i responsabili delle violazioni, su almeno due quotidiani a diffusione nazionale, di cui uno economico. In caso di inadempienza, la pubblicazione è disposta dalla Banca d' Italia ovvero dal Ministro dell' industria, del commercio e dell' artigianato con riguardo ai soggetti indicati nell' articolo 121, comma 2, lett. c), e si applica, per questo solo fatto, la sanzione di lire cinque milioni oltre al rimborso delle spese per la pubblicazione.*

4. *Contro il decreto del Ministro del tesoro è ammesso reclamo alla corte di appello di Roma. Il reclamo deve essere notificato alla Banca d' Italia nel termine di trenta giorni dalla data di comunicazione del decreto impugnato e deve essere depositato presso la cancelleria della corte di appello entro trenta giorni dalla notifica. La Banca d' Italia trasmette alla corte di appello gli atti ai quali il reclamo si riferisce, con le sue osservazioni.*

5. *La corte di appello, su istanza delle parti, può fissare termini per la presentazione di memorie e documenti nonché consentire l' audizione, anche personale, delle parti.*

6. *Il giudizio della corte di appello è dato in camera di consiglio, sentito il pubblico ministero, con decreto motivato.*

7. *Copia del decreto è trasmessa, a cura della cancelleria della corte di appello, alla Banca d' Italia per la pubblicazione per estratto sul bollettino previsto dall' articolo 8.*

3. The decree imposing sanctions pursuant to Article 144, paragraphs 1 and 2, shall be published in abridged form in the Bulletin referred to in Article 8. The entire text of the decree imposing sanctions pursuant to Article 144, paragraphs 3 and 4, shall be published within thirty days of its notification, by and at the expense of the bank, company or entity with which those responsible for the violations are connected, in at least two daily newspapers of national circulation of which one shall be an economic newspaper. In the event of non-compliance, publication shall be arranged by the Bank of Italy or, in cases concerning persons referred to in Article 121, paragraph 2, sub-paragraph *c*), the Minister for Industry and a sanction of five million lire shall be imposed in addition to the reimbursement of the costs of publication.

4. Appeal from the decree of the Minister of the Treasury may be taken to the Court of Appeal of Rome. The appeal must be communicated to the Bank of Italy within thirty days of the notification of the decree appealed from and must be filed with the clerk of the Court of Appeal within thirty days of such communication. The Bank of Italy shall transmit the record referred to in the appeal to the Court, together with its observations.

5. At the request of the parties, the Court of Appeal may establish time limits for the submission of memoranda and documents and may grant a hearing with or without the personal appearance of the parties.

6. The Court of Appeal shall issue its judgment in camera, having heard the public prosecutor, in a ruling stating the grounds for the decision.

7. A copy of the Court's ruling shall be sent by the clerk of the Court of Appeal to the Bank of Italy for publication in abridged form in the Bulletin referred to in Article 8.

TITOLO IX

DISPOSIZIONI TRANSITORIE E FINALI

Articolo 146

(Vigilanza sui sistemi di pagamento)

1. *La Banca d'Italia promuove il regolare funzionamento dei sistemi di pagamento. A tal fine essa può emanare disposizioni volte ad assicurare sistemi di compensazione e di pagamento efficienti e affidabili.*

Articolo 147 (1)

(Altri poteri delle autorità creditizie)

1. *Le autorità creditizie continuano a esercitare, nei confronti di tutte le banche che operano nel territorio della Repubblica, i poteri previsti dall'articolo 32, primo comma, lettere d) ed f), e dall'articolo 35, secondo comma, lettera b), del regio decreto-legge 12 marzo 1936, n. 375, convertito, con modificazioni, dalla legge 7 marzo 1938, n. 141, e successive modificazioni.*

Articolo 148

(Obbligazioni stanziabili)

1. *Le obbligazioni emesse dalle banche possono essere stanziate in anticipazione presso la Banca d'Italia.*

Articolo 149

(Banche popolari)

1. *Le Banche popolari esistenti alla data del 20 marzo 1992 adeguano, entro cinque anni da tale data, il valore nominale delle loro azioni a quello stabilito dal comma 2 dell'articolo 29.*

2. *I soci delle Banche popolari che alla data del 20 marzo 1992 partecipavano al capitale sociale in misura compresa tra il limite previsto dal comma 2 dell'articolo 30 e il valore nominale di lire quindici milioni possono continuare a detenere le relative azioni.*

3. *Entro tre anni dalla data di entrata in vigore del presente decreto legislativo i consorzi economici a garanzia limitata esercenti attività bancaria, devono trasformarsi in società per azioni o in Banca popolare ovvero deliberare fusioni con banche da cui risultino società per azioni o Banche popolari. Le deliberazioni assembleari sono assunte con le maggioranze previste dagli statuti per le modificazioni statutarie; quando, in relazione all'oggetto delle modificazioni, gli statuti prevedono maggioranze differenziate, si applica quella meno elevata. È fatto salvo il diritto di recesso dei soci.*

(1) L'art. 10 della successiva legge 26 novembre 1993 n. 483 ha disciplinato la riserva obbligatoria, che la Banca d'Italia può disporre a fini di regolazione monetaria.

TITLE IX
TRANSITIONAL AND FINAL PROVISIONS

Article 146
(Oversight of payment systems)

1. The Bank of Italy shall promote the regular operation of payment systems. For this purpose it may issue regulations to ensure the efficiency and reliability of clearing and payment systems.

Article 147 (1)
(Other powers of the credit authorities)

1. The credit authorities shall continue to exercise, with respect to all banks operating in Italy, the powers established by Article 32, first paragraph, sub-paragraphs *d)* and *f)*, and Article 35, second paragraph, sub-paragraph *b)*, of Royal Decree Law 375 of 12 March 1936, ratified with amendments by Law 141 of 7 March 1938 and subsequent amendments.

Article 148
(Eligible bonds)

1. Bonds issued by banks may be used as security for advances from the Bank of Italy.

Article 149
(Banche popolari)

1. *Banche popolari* existing on 20 March 1992 shall, within five years of that date, alter the face value of their shares to conform with the value established by paragraph 2 of Article 29.

2. Members of *banche popolari* who on 20 March 1992 held shares exceeding the limit established by paragraph 2 of Article 30 but with a face value not exceeding fifteen million lire may continue to hold such shares.

3. Within three years of the entry into force of this Legislative Decree, *consorzi economici a garanzia limitata* which engage in banking must be transformed into *società per azioni* or *banche popolari*, or adopt resolutions for mergers with banks that result in such companies or banks. Resolutions of the general meetings on such matters shall be adopted by the majorities established by the bylaws for amendments thereto; where in relation to the object of such amendments the bylaws provide for different majorities, the smallest shall apply. Members' right of withdrawal shall not be affected.

(1) Article 10 of Law 483 of 26 November 1993 subsequently established new provisions governing compulsory reserves, empowering the Bank of Italy to adjust reserve requirements for the purposes of monetary control.

Articolo 150

(Banche di credito cooperativo)

1. *Le Banche di credito cooperativo costituite anteriormente al 1° gennaio 1993 possono mantenere l'originaria denominazione purché integrata dall'espressione "credito cooperativo".*

2. *Le banche indicate nel comma 1 si uniformano a quanto previsto dagli articoli 33, comma 1, 34, commi 1 e 2, e 35, comma 2, del presente decreto legislativo entro il 1° gennaio 1997. Le relative modificazioni statutarie sono deliberate con le maggioranze previste dagli statuti per le deliberazioni dell'assemblea ordinaria.*

3. *Le Banche di credito cooperativo costituite prima del 22 febbraio 1992 non sono tenute ad adeguarsi alle prescrizioni dell'articolo 33, comma 4, relative al limite minimo del valore nominale delle azioni.*

4. *Il comma 3 dell'articolo 21 della legge 31 gennaio 1992, n. 59, così come sostituito dal comma 9 dell'articolo 42 del decreto legislativo 14 dicembre 1992, n. 481, è sostituito dal seguente: "3. Alle Banche di credito cooperativo si applicano gli articoli 2, 7, 9, 11, 12, 14, comma 4, 18, commi 3 e 4, e 21, commi 1 e 2, della presente legge."*

5. *La Banca d'Italia impartisce istruzioni per il graduale rispetto dell'obbligo previsto dall'articolo 35, comma 1, alle Banche di credito cooperativo che, a fine esercizio 1992, abbiano in essere impieghi a non soci in misura eccedente quella consentita.*

6. *Le disposizioni dettate dall'articolo 37 si applicano a decorrere dall'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 1993. Le relative modificazioni statutarie sono deliberate con le maggioranze previste dagli statuti per le deliberazioni dell'assemblea ordinaria.*

Articolo 151

(Banche pubbliche residue)

1. *L'operatività, l'organizzazione e il funzionamento delle banche pubbliche residue sono disciplinati dal presente decreto legislativo, dagli statuti e dalle altre norme in questi richiamate.*

Articolo 152

(Casse comunali di credito agrario e Monti di credito su pegno di seconda categoria)

1. *Entro il 1° gennaio 1996 le Casse comunali di credito agrario e i Monti di credito su pegno di seconda categoria che non raccolgono risparmio tra il pubblico devono assumere iniziative che portino alla cessazione dell'esercizio dell'attività creditizia ovvero alla estinzione degli enti stessi. Trascorso tale termine le Casse e i Monti che non abbiano provveduto sono posti in liquidazione.*

2. *Fino all'adozione delle misure previste dal comma 1, i Monti di seconda categoria che non raccolgono risparmio tra il pubblico continuano a esercitare l'attività di credito su pegno. A tali enti si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni del presente decreto legislativo.*

Article 150

(Banche di credito cooperativo)

1. *Banche di credito cooperativo* formed before 1 January 1993 may maintain their original name provided the expression *credito cooperativo* is added to it.

2. Banks referred to in paragraph 1 shall comply with the provisions of Articles 33, paragraph 1, 34, paragraphs 1 and 2, and 35, paragraph 2, of this Legislative Decree by 1 January 1997. The necessary amendments to bylaws shall be approved by the majorities established therein for resolutions of ordinary general meetings.

3. *Banche di credito cooperativo* formed before 22 February 1992 shall not be held to comply with the provisions of Article 33, paragraph 4, concerning the lower limit of the face value of shares.

4. For paragraph 3 of Article 21 of Law 59 of 31 January 1992 as substituted by paragraph 9 of Article 42 of Legislative Decree 481 of 14 December 1992 there shall be substituted: "3. Articles 2, 7, 9, 11, 12, 14, paragraph 4, 18, paragraphs 3 and 4, and 21, paragraphs 1 and 2, of this Law shall apply to *banche di credito cooperativo*."

5. The Bank of Italy shall issue instructions for gradual compliance with the requirements of Article 35, paragraph 1, by *banche di credito cooperativo* whose outstanding loans to non-members at the close of the 1992 financial year exceeded the limit.

6. The provisions of Article 37 shall apply from the approval of the financial statements for 1993. The necessary amendments to bylaws shall be adopted by the majorities established therein for adoption of resolutions by ordinary general meetings.

Article 151

(Banks still having public-law status)

1. The operations, organization and functioning of the remaining banks having public-law status shall be governed by this Legislative Decree, their bylaws and any other provisions referred to therein.

Article 152

*(Casse comunali di credito agrario
and monti di credito su pegno di seconda categoria)*

1. By 1 January 1996 *casse comunali di credito agrario* and *monti di credito su pegno di seconda categoria* which may not accept deposits from the public must take the necessary steps leading to the cessation of their credit activities or to their dissolution. At the expiry of such limitation period, the banks that have not complied shall be placed in liquidation.

2. Pending the adoption of the measures referred to in paragraph 1, *monti di credito su pegno di seconda categoria* which may not accept deposits from the public may continue to engage in the activity of granting pledge loans. Such entities shall be subject to the provisions of this Legislative Decree insofar as they are compatible.

Articolo 153

(Disposizioni relative a particolari operazioni di credito)

1. *Fino all'emanazione delle disposizioni della Banca d'Italia previste dall'articolo 38, comma 2, continua ad applicarsi in materia la disciplina dettata dalle norme precedenti.*
2. *Le disposizioni disciplinanti le cartelle fondiari, ancorché abrogate, continuano a essere applicate alle cartelle in circolazione, a eccezione delle norme che prevedono interventi della Banca d'Italia.*
3. *Gli enti non bancari abilitati a effettuare operazioni di credito agrario continuano a esercitarlo con le limitazioni previste nei rispettivi provvedimenti autorizzativi.*
4. *Quando nelle norme statali e regionali sono richiamate le disposizioni del regio decreto-legge 29 luglio 1927, n. 1509, convertito con modificazioni dalla legge 5 luglio 1928, n. 1760, e del decreto ministeriale 23 gennaio 1928, e successive modificazioni e integrazioni, dette disposizioni continuano a integrare le norme suddette che a esse fanno riferimento.*
5. *Fino alla stipulazione delle convenzioni previste dall'articolo 47 continuano ad applicarsi le disposizioni vigenti in materia di assegnazione e gestione di fondi pubblici di agevolazione creditizia.*

Articolo 154

(Fondo interbancario di garanzia)

1. *Al fondo, alla sezione speciale e alla sezione di garanzia per il credito peschereccio, previsti dall'articolo 45, si applicano le disposizioni dell'articolo 22 del decreto del Presidente della Repubblica del 29 settembre 1973, n. 601.*

Articolo 155

(Soggetti operanti nel settore finanziario)

1. *I soggetti che esercitano le attività previste dall'articolo 106, comma 1, si adeguano alle disposizioni del comma 2 e del comma 3, lettera b), del medesimo articolo entro diciotto mesi dalla data di entrata in vigore del presente decreto legislativo.*
2. *L'articolo 107 trova applicazione anche nei confronti delle società finanziarie per l'innovazione e lo sviluppo previste dall'articolo 2 della legge 5 ottobre 1991, n. 317.*
3. *Le agenzie di prestito su pegno previste dal terzo comma dell'articolo 32 della legge 10 maggio 1938, n. 745, sono sottoposte alle disposizioni dell'articolo 106.*
4. *I consorzi di garanzia collettiva fidi, di primo e di secondo grado, anche costituiti sotto forma di società cooperativa o consortile, previsti dagli articoli 29 e 30 della legge 5 ottobre 1991, n. 317, sono iscritti in un'apposita sezione dell'elenco previsto dall'articolo 106 del presente decreto legislativo; essi non sono sottoposti alle disposizioni del titolo V del presente decreto legislativo e del decreto-legge 3 maggio 1991, n. 143, convertito, con modificazioni, dalla legge 5 luglio 1991, n. 197. L'iscrizione nella sezione non abilita a effettuare operazioni riservate agli intermediari finanziari.*

Article 153

(Provisions concerning specific credit transactions)

1. Pending the issue by the Bank of Italy of the regulations referred to in Article 38, paragraph 2, the relevant provisions of preceding laws shall continue to apply.
2. The provisions governing mortgage bonds, although abrogated, shall continue to apply to such bonds still in circulation, except for those providing for intervention by the Bank of Italy.
3. Non-banks authorized to effect agricultural credit transactions shall continue to engage in such activity within the limits specified in their respective authorizations.
4. Where national and regional laws refer to the provisions of Royal Decree Law 1509 of 29 July 1927, ratified with amendments by Law 1760 of 5 July 1928, or to those of the Ministerial Decree of 23 January 1928 and subsequent amendments, they shall continue to be supplemented by such provisions.
5. Pending the completion of the agreements referred to in Article 47, existing provisions concerning the allocation and management of public funds for subsidizing credit shall continue to apply.

Article 154

(The Interbank Guarantee Fund)

1. The provisions of Article 22 of Presidential Decree 601 of 29 September 1973 shall apply to the Fund, the Special Section and the Guarantee Section for Fishing Credit referred to in Article 45.

Article 155

(Persons operating in the financial sector)

1. Persons who engage in the activities referred to in Article 106, paragraph 1, shall comply with the provisions of paragraph 2 and paragraph 3, sub-paragraph *b*), of that Article within eighteen months of the entry into force of this Legislative Decree.
2. Article 107 shall also apply to the financial companies for innovation and development provided for in Article 2 of Law 317 of 5 October 1991.
3. Pawnbrokers referred to in the third paragraph of Article 32 of Law 745 of 10 May 1938 shall be subject to the provisions of Article 106.
4. *Consorti di garanzia collettiva fidi, di primo e di secondo grado*, including those formed as *società cooperative* or *società consortili* provided for in Articles 29 and 30 of Law 317 of 5 October 1991 shall be entered in a special section of the register established by Article 106 of this Legislative Decree; such entities shall not be subject to the provisions of Title V of this Legislative Decree or to Decree Law 143 of 3 May 1991, ratified with amendments by Law 197 of 5 July 1991. Entry in the section shall not authorize them to effect transactions restricted to financial intermediaries.

Articolo 156

(Modifica di disposizioni legislative)

1. *L'articolo 10 del decreto-legge 3 maggio 1991, n. 143, convertito, con modificazioni, dalla legge 5 luglio 1991, n. 197, è sostituito dal seguente:*

“Articolo 10 (Doveri del collegio sindacale). – 1. Ferme le disposizioni del codice civile e delle leggi speciali, i sindaci degli intermediari di cui all'articolo 4 vigilano sull'osservanza delle norme contenute nel presente decreto. Gli accertamenti e le contestazioni del collegio sindacale concernenti violazioni delle norme di cui al capo I del presente decreto sono trasmessi in copia entro dieci giorni al Ministro del tesoro. L'omessa trasmissione è punita con la reclusione fino a un anno e con la multa da lire duecentomila a lire due milioni.”.

2. *La lettera c) dell'articolo 1, comma 1, della legge 21 febbraio 1991, n. 52, è sostituita dalla seguente:*

“c) il cessionario è una banca o un intermediario finanziario disciplinato dal Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia emanato ai sensi dell'articolo 25, comma 2, della legge 19 febbraio 1992, n. 142, il cui oggetto sociale preveda l'esercizio dell'attività di acquisto di crediti d'impresa.”.

3. *L'articolo 11, secondo comma, della legge 12 giugno 1973, n. 349, è sostituito dal seguente:*

“Per l'inosservanza delle norme contenute nell'articolo 9, primo comma, è applicabile la sanzione amministrativa pecuniaria prevista dall'articolo 144, comma 1, del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia emanato ai sensi dell'articolo 25, comma 2, della legge 19 febbraio 1992, n. 142. Si applica l'articolo 145 del medesimo testo unico.”.

Articolo 157

(Modifiche al decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87)

1. *L'art. 1 del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituito dal seguente: “Art. 1 (Ambito d'applicazione). – 1. Le disposizioni del presente decreto si applicano:*

a) alle banche;

b) alle società di gestione previste dalla legge 23 marzo 1983, n. 77;

c) alle società finanziarie capogruppo dei gruppi bancari iscritti nell'albo;

d) alle società previste dalla legge 2 gennaio 1991, n. 1;

e) ai soggetti operanti nel settore finanziario previsti dal titolo V del testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia emanato ai sensi dell'art. 25, comma 2, della legge 19 febbraio 1992, n. 142, nonché alle società esercenti altre attività finanziarie indicate nell'art. 59, comma 1, lett. b), dello stesso Testo unico.

2. *Il Ministro del tesoro con riferimento ai soggetti previsti nel comma 1, lett. e), stabilisce criteri di esclusione dall'applicazione del presente decreto con particolare riguardo all'incidenza dell'attività di carattere finanziario su quella complessivamente svolta, ai soggetti nei cui confronti l'attività è esercitata, alla composizione finanziaria o meno del portafoglio partecipativo, all'esigenza di evitare criteri e tecniche di redazione disomogenei ai fini della predisposizione del bilancio consolidato.*

Article 156

(Amendment of legislative provisions)

1. For Article 10 of Decree Law 143 of 3 May 1991, ratified with amendments by Law 197 of 5 July 1991, there shall be substituted:

“Article 10 (*Duties of the board of auditors*). – 1. Without prejudice to the provisions of the Civil Code or special laws, the members of the boards of auditors of the intermediaries referred to in Article 4 shall supervise compliance with the provisions of this Decree. A copy of the findings and objections of the board of auditors concerning violations of the provisions referred to in Chapter I of this Decree shall be transmitted within ten days to the Minister of the Treasury. Omission of transmission shall be punished by imprisonment for a term of up to one year and by a fine of between two hundred thousand and two million lire.”

2. For Article 1, paragraph 1, sub-paragraph *c*), of Law 52 of 21 February 1991 there shall be substituted:

“*c*) the assignee is a bank or a financial intermediary governed by the 1993 Banking Law enacted pursuant to Article 25, paragraph 2, of Law 142 of 19 February 1992 whose corporate purpose includes factoring.”

3. For Article 11, second paragraph, of Law 349 of 12 June 1973 there shall be substituted:

“Non-compliance with the provisions of Article 9, first paragraph, shall be subject to the fine provided for in Article 144, paragraph 1 of the 1993 Banking Law enacted pursuant to Article 25, paragraph 2, of Law 142 of 19 February 1992. Article 145 of the 1993 Banking Law shall apply.”

Article 157

(Amendments to Legislative Decree 87 of 27 January 1992)

1. For Article 1 of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“Article 1 (*Scope*). – 1. The provisions of this Decree shall apply:

- a*) to banks;
- b*) to management companies provided for in Law 77 of 23 March 1983;
- c*) to parent financial companies of banking groups entered in the register;
- d*) to companies provided for in Law 1 of 2 January 1991;
- e*) to persons operating in the financial sector provided for in Title V of the 1993 Banking Law enacted pursuant to Article 25, paragraph 2, of Law 142 of 19 February 1992 and to companies engaging in financial activities referred to in Article 59, paragraph 1, sub-paragraph *b*), of the 1993 Banking Law.

2. The Minister of the Treasury, with regard to persons referred to in paragraph 1, sub-paragraph *e*), shall establish criteria for exemption from application of this Decree, with particular reference to the importance of the business of a financial nature in relation to the total business carried on, to the persons with whom the business is carried on, to whether or not the portfolio of participating interests is of a financial nature, and to the need to avoid disparate methods and techniques of presentation with a view to the drawing up of consolidated financial statements.

3. *Ai fini del presente decreto, l'attività di assunzione di partecipazioni al fine di successivi smobilizzi è in ogni caso considerata attività finanziaria.*

4. *Per l'applicazione del presente decreto i soggetti previsti dal comma 1 sono definiti enti creditizi e finanziari.*

5. *Per le società disciplinate dalla legge 2 gennaio 1991, n. 1, le norme previste dal presente decreto sono attuate, avuto riguardo alla specialità della disciplina della legge stessa, con disposizioni emanate dalla Banca d'Italia d'intesa con la Commissione nazionale per le società e la borsa (CONSOB)".*

2. *L'art. 4, comma 3, del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituito dal seguente:*

"3. Ai fini del presente decreto il controllo ricorre nelle ipotesi previste dall'art. 59, comma 1, lett. a), del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia."

3. *L'art. 5 del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituito dal seguente:*
"Art. 5 (Poteri delle autorità). – 1. Gli enti creditizi e finanziari si attengono alle disposizioni che la Banca d'Italia emana relativamente alle forme tecniche, su base individuale e su base consolidata, dei bilanci e delle situazioni dei conti destinate al pubblico nonché alle modalità e ai termini della pubblicazione delle situazioni dei conti.

2. *I poteri conferiti dal comma 1 sono esercitati anche per le modifiche, le integrazioni e gli aggiornamenti delle forme tecniche stabilite dal presente decreto nonché per l'adeguamento della disciplina nazionale all'evolversi della disciplina, dei principi e degli orientamenti comunitari.*

3. *Nel caso dei soggetti operanti nel settore finanziario iscritti nell'elenco speciale previsto dall'art. 107 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, le istruzioni della Banca d'Italia sono emanate d'intesa con la CONSOB. Per le società previste dalla legge 23 marzo 1983, n. 77, le istruzioni della Banca d'Italia sono emanate sentita la CONSOB. Per le società previste dalla legge 2 gennaio 1991, n. 1, le istruzioni sono emanate dalla Banca d'Italia d'intesa con la CONSOB, tenendo conto della specialità della disciplina della legge stessa.*

4. *Gli atti emanati nell'esercizio dei poteri previsti dal presente articolo sono pubblicati nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana."*

4. *L'art. 11, comma 3, del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituito dal seguente:*

"3. Le disposizioni del comma 2 si applicano in ogni caso alle società e agli enti finanziari che rientrano nei gruppi bancari iscritti nell'albo previsto dall'art. 64 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia."

5. *L'art. 19, comma 1, del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituito dal seguente:*

"1. In alternativa a quanto disposto dall'art. 18, le partecipazioni in imprese controllate e quelle sulle quali è esercitata un'influenza notevole possono essere valutate, con riferimento a una o a più tra dette imprese, secondo il metodo indicato nel presente articolo. Si ha influenza notevole quando l'impresa partecipante disponga di almeno un quinto dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria della partecipata."

6. *La lett. b), del comma 1, dell'art. 23, del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituita dalla seguente:*

3. For the purposes of this Decree acquiring holdings for subsequent transfer shall be considered financial activity.

4. For the application of this Decree persons referred to in paragraph 1 shall be defined as credit and financial institutions.

5. For companies governed by Law 1 of 2 January 1991 the provisions of this Decree shall be implemented in consideration of the special nature of such Law by regulations issued by the Bank of Italy in agreement with the Commissione nazionale per le società e la borsa (Consob).”

2. For Article 4, paragraph 3, of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“3. For the purposes of this Decree control shall exist in the circumstances referred to in Article 59, paragraph 1, sub-paragraph *a*), of the 1993 Banking Law.”

3. For Article 5 of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“Article 5 (*Powers of the authorities*). – 1. Credit and financial institutions shall comply with the regulations issued by the Bank of Italy on the layout of financial statements intended for the public, whether prepared on a solo or consolidated basis, and on the manner and time limits for the publication of financial statements.

2. The powers conferred by paragraph 1 shall also apply for amendments, additions and updates of the layouts established by this Decree and to the adaptation of Italian law to the law, principles and orientations of the European Community.

3. For persons operating in the financial sector and entered in the special register established pursuant to Article 107 of the 1993 Banking Law the instructions of the Bank of Italy shall be issued in agreement with the Consob. For companies referred to in Law 77 of 23 March 1983 the instructions of the Bank of Italy shall be issued after consultation with the Consob. For companies referred to in Law 1 of 2 January 1991 the instructions shall be issued by the Bank of Italy in agreement with the Consob, in consideration of the special nature of such Law.

4. Regulations issued in the exercise of the powers established by this Article shall be published in the *Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana*”.

4. For Article 11, paragraph 3, of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“3. The provisions of paragraph 2 shall apply to financial companies and entities which are part of banking groups entered in the register established pursuant to Article 64 of the 1993 Banking Law”.

5. For Article 19, paragraph 1, of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“1. In alternative to what is provided for in Article 18, holdings in subsidiary undertakings and in undertakings over which a significant influence is exercised may be valued, with reference to one or more of the aforementioned undertakings, in accordance with the method specified in this Article. Significant influence shall exist where the investor undertaking disposes of at least one fifth of the voting rights exercisable at ordinary general meetings of the investee undertaking”.

6. For Article 23, paragraph 1, sub-paragraph *b*), of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“b) l'elenco delle imprese controllate e di quelle sottoposte a influenza notevole ai sensi dell'art. 19, comma 1, possedute direttamente o per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona, indicando per ciascuna la denominazione, la sede, l'importo del patrimonio netto, l'utile o la perdita dell'ultimo esercizio chiuso, la quota posseduta, il valore attribuito in bilancio;”.

7. L'art. 24, comma 3, del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è abrogato.

8. L'art. 25 del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituito dal seguente:
“Art. 25 (Impresa capogruppo) – 1. Agli effetti dell'art. 24 è impresa capogruppo:

- a) l'ente creditizio o la società finanziaria capogruppo di un gruppo bancario iscritto nell'albo previsto dall'art. 64 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia;
- b) l'ente finanziario che controlla imprese di cui all'art. 28, comma 1, lett. a) e b), e che non sia a sua volta controllato da enti creditizi e finanziari tenuti alla redazione del bilancio consolidato.

2. Restano salve le disposizioni riguardanti gli enti e le società che abbiano emesso titoli quotati in borsa.”.

9. L'art. 26, comma 3, del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è abrogato.

10. L'art. 26, comma 5, del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituito dal seguente:

“5. Le imprese capogruppo di cui all'art. 25 che operino anche secondo una direzione unitaria ai sensi del comma 1 o del comma 2 del presente articolo sono tenute alla redazione del bilancio consolidato esclusivamente in base al comma 4, salvo che si tratti delle banche e delle società finanziarie capogruppo dei gruppi bancari iscritti nell'albo previsto dall'art. 64 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia. Restano salve le disposizioni riguardanti gli enti e le società che abbiano emesso titoli quotati in borsa.”.

11. L'art. 27, comma 3, del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è abrogato.

12. L'art. 28 del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituito dal seguente:

“Art. 28 (Imprese incluse nel consolidamento) – 1. Sono incluse nel consolidamento l'impresa capogruppo o le imprese che operano secondo una direzione unitaria e le imprese controllate, ovunque costituite, purché queste ultime appartengano a una delle seguenti categorie:

- a) enti creditizi e finanziari;
- b) imprese che esercitano, in via esclusiva o prevalente, attività strumentale, come definita dall'art. 59, comma 1, lett. c), del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.

2. L'ente creditizio o la società finanziaria capogruppo di un gruppo bancario iscritto nell'albo previsto dall'art. 64 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia include nel consolidamento le imprese che compongono il gruppo stesso.”.

13. L'art. 45 del decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, è sostituito dal seguente:

“Art. 45 (Sanzioni amministrative pecuniarie). – 1. Per la violazione dell'art. 3 del capo I; delle disposizioni del capo II, sezioni I, II, III e V; delle disposizioni del capo III, sezioni II e IV; dell'art. 41 del capo IV; degli articoli 42, comma 1, 43 e 46 del capo V, nonché degli atti di cui all'art. 5 è applicabile la sanzione amministrativa pecuniaria da lire quindici milioni a lire novanta milioni nei confronti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo in enti creditizi e finanziari.

“b) the register of subsidiary undertakings and of those subject to significant influence within the meaning of Article 19, paragraph 1, held directly or through trust companies or nominees, indicating for each the name, head office, net worth, profit or loss for the latest financial year, percentage held and value attributed to the holding in the balance sheet;”

7. Article 24, paragraph 3, of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 is repealed.

8. For Article 25 of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“Article 25 (*Parent undertaking*) – 1. For the purposes of Article 24 a parent undertaking shall be:

- a) the parent credit institution or financial company of a banking group entered in the register established pursuant to Article 64 of the 1993 Banking Law;
- b) a financial institution that controls undertakings referred to in Article 28, paragraph 1, sub-paragraphs a) and b), and which is not in turn controlled by credit or financial institutions which are required to prepare consolidated financial statements.

2. Provisions concerning entities and companies that have issued securities listed on a stock exchange shall be unaffected.”

9. Article 26, paragraph 3, of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 is repealed.

10. For Article 26, paragraph 5, of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“5. Parent undertakings referred to in Article 25, including those managed on a unified basis within the meaning of paragraph 1 or paragraph 2 of this Article, shall draw up consolidated financial statements exclusively on the basis of paragraph 4, except in the case of parent banks or parent financial companies of banking groups entered in the register established pursuant to Article 64 of the 1993 Banking Law. Provisions concerning entities and companies that have issued securities listed on a stock exchange shall be unaffected.”

11. Article 27, paragraph 3, of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 is repealed.

12. For Article 28 of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“Article 28 (*Undertakings included in the consolidation*) – 1. The consolidation shall include the parent undertaking or the undertakings managed on a unified basis and subsidiary undertakings, wherever formed, provided the latter belong to one of the following categories:

- a) credit and financial institutions;
- b) undertakings that engage exclusively or primarily in instrumental activities as defined by Article 59, paragraph 1, sub-paragraph c), of the 1993 Banking Law.

2. The parent credit institution or financial company of a banking group entered in the register established pursuant to Article 64 of the 1993 Banking Law, shall include in the consolidation the undertakings constituting the group.”

13. For Article 45 of Legislative Decree 87 of 27 January 1992 there shall be substituted:

“Article 45 (*Pecuniary administrative sanctions*) – 1. Persons performing administrative, managerial or supervisory functions in credit or financial institutions shall be liable to a fine of between fifteen million and ninety million lire for violations of: Article 3 of Chapter I; Sections I, II, III and V of Chapter II; Sections II and IV of Chapter III; Article 41 of Chapter IV; Articles 42, paragraph 1, 43 and 46 of Chapter V; and for acts referred to in Article 5.

2. *Si applica l'articolo 145 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia.*

3. *Con riferimento ai soggetti previsti nell'art. 1, comma 1, lett. e), i commi 1 e 2 del presente articolo si applicano solo a quelli iscritti nell'elenco speciale previsto dall'articolo 107 del Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia."*

Articolo 158

(Disposizioni applicabili alle banche e alle società finanziarie comunitarie che esercitano attività di intermediazione mobiliare)

1. *Alle banche comunitarie e alle società finanziarie indicate nell'articolo 18, che esercitano nel territorio della Repubblica attività di intermediazione mobiliare, si applicano le disposizioni concernenti gli obblighi di informazione e correttezza e la regolarità delle negoziazioni di valori mobiliari nonché quelle concernenti la vigilanza della CONSOB previste dalla legge 2 gennaio 1991, n. 1.*

2. *La CONSOB e la Banca d'Italia, nell'ambito delle rispettive competenze e con le procedure prescritte dalla legge n. 1 del 1991, stabiliscono, nel rispetto della disciplina comunitaria in materia, le altre norme del titolo I della legge n. 1 del 1991 applicabili ai soggetti indicati nel comma 1.*

3. *Con le modalità previste dal comma 2, la CONSOB e la Banca d'Italia possono concedere ai soggetti indicati nel comma 1 deroghe all'osservanza degli obblighi previsti dal presente articolo ovvero stabilire modalità particolari di adempimento; tali interventi devono essere giustificati dall'esistenza di obblighi equivalenti nell'ordinamento di appartenenza oppure dalla particolare struttura soggettiva od operativa degli stessi soggetti.*

Articolo 159

(Regioni a statuto speciale)

1. *Le valutazioni di vigilanza sono riservate alla Banca d'Italia.*

2. *Nei casi in cui i provvedimenti previsti dagli articoli 14, 31, 36, 56 e 57 sono attribuiti alla competenza delle regioni, la Banca d'Italia esprime, a fini di vigilanza, un parere vincolante.*

3. *Sono inderogabili e prevalgono sulle contrarie disposizioni già emanate le norme dettate dai commi 1 e 2 nonché dagli articoli 15, 16, 26 e 47. Restano peraltro ferme le competenze attribuite agli organi regionali nella materia disciplinata dall'articolo 26.*

4. *Le regioni a statuto speciale, alle quali sono riconosciuti, in base alle norme di attuazione dei rispettivi statuti, poteri nelle materie disciplinate dalla direttiva 89/646/CEE, provvedono a emanare norme di recepimento della direttiva stessa nel rispetto delle disposizioni di principio non derogabili contenute nei commi precedenti.*

Articolo 160

(Conferma di disposizioni vigenti in materia di valori mobiliari)

1. *Restano ferme le disposizioni della legge 2 gennaio 1991, n. 1, della legge 17 maggio 1991, n. 157, quelle concernenti la quotazione dei valori mobiliari nei mercati regolamentati, nonché la disciplina della sollecitazione del pubblico risparmio.*

2. Article 145 of the 1993 Banking Law shall apply.

3. With reference to persons referred to in Article 1, paragraph 1, sub-paragraph e), paragraphs 1 and 2 of this Article shall apply only to those entered in the special register established pursuant to Article 107 of the 1993 Banking Law.”

Article 158

*(Provisions applicable to EC banks and financial companies
engaging in securities business)*

1. The provisions of Law 1 of 2 January 1991 concerning disclosure requirements and conduct of business rules, the regularity of securities trading and supervision by the Consob shall apply to EC banks and financial companies specified in Article 18 that engage in securities business in Italy.

2. The Consob and the Bank of Italy, within the scope of their respective authority and applying the procedures provided for in Law 1 of 1991, shall determine, in compliance with the relevant provisions of the European Community, which of the other provisions of Title I of Law 1 of 1991 shall be applicable to persons referred to in paragraph 1.

3. In the manner established by paragraph 2 the Consob and the Bank of Italy may exempt persons referred to in paragraph 1 from compliance with the requirements established by this Article or establish special forms of compliance; such derogations must be justified by the existence of equivalent requirements under the laws of the home country or by the particular form or operational structure of such persons.

Article 159

(Special statute regions)

1. Supervisory evaluation shall be reserved to the Bank of Italy.

2. Where the administrative measures provided for in Articles 14, 31, 36, 56 and 57 fall within the authority of the regions, the Bank of Italy shall deliver, for purposes of supervision, a binding opinion.

3. The provisions of paragraphs 1 and 2 and of Articles 15, 16, 26 and 47 shall be mandatory and shall prevail over any previously issued contrary provisions. The powers of regional authorities for matters governed by Article 26 shall be unaffected.

4. Special statute regions which are granted powers in matters governed by Directive 89/646/EEC under the implementing provisions of their respective statutes shall adopt measures for the transposition of such Directive in accordance with the principles of the mandatory provisions contained in the preceding paragraphs.

Article 160

(Confirmation of existing provisions concerning securities)

1. The provisions of Law 1 of 2 January 1991 and of Law 157 of 17 May 1991, those concerning the listing of securities on regulated markets and those governing fund-raising on a public basis shall be unaffected.

Articolo 161

(Norme abrogate)

1. Sono o restano abrogati:

- il regio decreto 16 luglio 1905, n. 646 [Approvazione del Testo unico delle leggi sul credito fondiario];
- la legge 15 luglio 1906, n. 441 [Cessione e riscatto di canoni e di altri oneri reali];
- il regio decreto 5 maggio 1910, n. 472 [Regolamento per la esecuzione della legge (Testo unico) 16 luglio 1905, n. 646, e delle Leggi 22 dicembre 1905, n. 592, e 22 dicembre 1907, n. 794];
- il regio decreto 4 settembre 1919, n. 1620 [Subordinazione dell'impianto di sedi e succursali di banche straniere in Italia all'autorizzazione da parte del Ministro del tesoro];
- il regio decreto-legge 2 settembre 1919, n. 1709, convertito dalla legge 6 luglio 1922, n. 1158 [Concessione di facoltà all'istituto italiano di credito fondiario di costituire nella propria sede una sezione autonoma per il credito e il risparmio];
- il regio decreto 9 aprile 1922, n. 932 [Approvazione del Testo unico delle leggi e decreti sul credito agrario];
- il regio decreto-legge 7 ottobre 1923, n. 2283 [Disposizioni sugli assegni circolari];
- il regio decreto-legge 15 dicembre 1923, n. 3148, convertito dalla legge 17 aprile 1925, n. 473 [Costituzione di un istituto nazionale di credito per il lavoro italiano all'estero];
- il regio decreto-legge 4 maggio 1924, n. 993, convertito, con modificazioni, dalla legge 11 febbraio 1926, n. 255 [Provvedimenti a favore degli istituti e società di credito edilizio];
- il regio decreto 23 ottobre 1925, n. 2063 [Autorizzazione alla società anonima "Istituto Nazionale di Credito Edilizio" con sede in Roma, ad esercitare il credito edilizio];
- il regio decreto-legge 1° luglio 1926, n. 1297, convertito dalla legge 14 aprile 1927, n. 531 [Uso della qualifica "mutua" e di "popolare" da parte degli istituti di credito];
- il regio decreto-legge 7 settembre 1926, n. 1511, convertito dalla legge 23 giugno 1927, n. 1107 [Provvedimenti per la tutela del risparmio];
- il regio decreto-legge 6 novembre 1926, n. 1830, convertito dalla legge 23 giugno 1927, n. 1108 [Norme regolamentari per la tutela del risparmio];
- il regio decreto-legge 13 febbraio 1927, n. 187, convertito dalla legge 22 dicembre 1927, n. 2537 [Autorizzazione agli istituti di credito fondiario ad emettere obbligazioni in valuta pregiata];
- il regio decreto-legge 29 luglio 1927, n. 1509, convertito dalla legge 5 luglio 1928, n. 1760, e successive modificazioni e integrazioni [Provvedimenti per l'ordinamento del credito agrario nel Regno];
- il decreto ministeriale 23 gennaio 1928, e successive modificazioni e integrazioni. Resta salvo quanto previsto dal comma 3 del presente articolo [Norme regolamentari per l'esecuzione del r.d.l. 29 luglio 1927, n. 1509, sull'ordinamento del credito agrario nel Regno];
- il regio decreto-legge 5 luglio 1928, n. 1817, convertito dalla legge 25 dicembre 1928, n. 3154 [Creazione di un istituto per il credito navale];

Article 161

(Provisions repealed)

1. The following provisions are or remain repealed:

- Royal Decree 646 of 16 July 1905;
- Law 441 of 15 July 1906;
- Royal Decree 472 of 5 May 1910;

- Royal Decree 1620 of 4 September 1919;

- Royal Decree Law 1709 of 2 September 1919, ratified by Law 1158 of 6 July 1922;

- Royal Decree 932 of 9 April 1922;

- Royal Decree Law 2283 of 7 October 1923;
- Royal Decree Law 3148 of 15 December 1923, ratified by Law 473 of 17 April 1925;

- Royal Decree Law 993 of 4 May 1924, ratified with amendments by Law 255 of 11 February 1926;

- Royal Decree 2063 of 23 October 1925;

- Royal Decree Law 1297 of 1 July 1926, ratified by Law 531 of 14 April 1927;

- Royal Decree Law 1511 of 7 September 1926, ratified by Law 1107 of 23 June 1927;
- Royal Decree Law 1830 of 6 November 1926, ratified by Law 1108 of 23 June 1927;
- Royal Decree Law 187 of 13 February 1927, ratified by Law 2537 of 22 December 1927;
- Royal Decree Law 1509 of 29 July 1927, ratified by Law 1760 of 5 July 1928, and subsequent amendments;
- The Ministerial Decree of 23 January 1928 and subsequent amendments. The provisions of paragraph 3 of this Article shall be unaffected;

- Royal Decree Law 1817 of 5 July 1928, ratified by Law 3154 of 25 December 1928;

- *il regio decreto-legge 4 ottobre 1928, n. 2307, convertito dalla legge 13 dicembre 1928, n. 3040 [Consorzio per sovvenzioni su valori industriali (esercizio del credito navale)];*
- *il regio decreto 25 aprile 1929, n. 967, e successive modificazioni [Approvazione del Testo unico delle leggi sulle Casse di risparmio e sui Monti di pietà di prima categoria];*
- *il regio decreto 5 febbraio 1931, n. 225 [Approvazione del regolamento per l'esecuzione del Testo unico delle leggi sull'ordinamento delle Casse di risparmio e dei Monti di pietà di prima categoria];*
- *il regio decreto-legge 19 marzo 1931, n. 693, convertito dalla legge 17 dicembre 1931, n. 1640 [Riduzione degli onorari notarili per le operazioni di credito agrario];*
- *il regio decreto-legge 13 novembre 1931, n. 1398, convertito, con modificazioni, dalla legge 15 dicembre 1932, n. 1581 [Costituzione dell'Istituto Mobiliare Italiano];*
- *la legge 30 maggio 1932, n. 635 [Estensione dell'abbonamento alle tasse sugli affari, sugli atti di consenso e sulle formalità ipotecarie per cancellazione del privilegio convenzionale agrario e delle ipoteche in genere, iscritte a garanzia di operazioni di credito agrario compiute da istituti di credito agrario, nonché per la riduzione a metà delle normali tasse sugli atti e formalità suddette a favore degli istituti di credito agrario menzionati nel secondo e terzo comma dell'articolo 13 del regio decreto-legge 29 luglio 1927, n. 1509];*
- *il regio decreto-legge 24 maggio 1932, n. 721, convertito dalla legge 22 dicembre 1932, n. 1710 [Cedibilità per girata e senza spese delle delegazioni rilasciate dalle province e dai comuni alle Casse di risparmio ed ai Monti di pietà di prima categoria, a garanzia di prestiti];*
- *la legge 30 maggio 1932, n. 805 [Estensione, al Consorzio nazionale per il credito agrario di miglioramento, di alcune delle disposizioni vigenti in materia di credito fondiario];*
- *la legge 3 giugno 1935, n. 1281 [Provvedimenti concernenti il credito peschereccio];*
- *l'articolo 9 della legge 13 giugno 1935, n. 1143 [Concessione di anticipazioni a favore della produzione cinematografica nazionale];*
- *il regio decreto-legge 4 ottobre 1935, n. 1883, convertito dalla legge 9 gennaio 1936, n. 225 [Modifiche ed integrazioni ad alcune disposizioni di carattere tributario riferentisi ad operazioni di credito in favore dell'agricoltura];*
- *il regio decreto-legge 12 marzo 1936, n. 375, convertito, con modificazioni, dalla legge 7 marzo 1938, n. 141, e successive modificazioni e integrazioni, fatta eccezione per il titolo III e per gli articoli 32, primo comma, lettere d) e f) e 35, secondo comma, lettera b) [Disposizioni per la difesa del risparmio e per la disciplina della funzione creditizia];*
- *il regio decreto-legge 12 marzo 1936, n. 376, convertito dalla legge 18 gennaio 1937, n. 169 [Esercizio del credito mobiliare da parte di istituti di diritto pubblico];*
- *il regio decreto-legge 15 ottobre 1936, n. 2008, convertito dalla legge 4 gennaio 1937, n. 50 [Provvedimenti a favore di istituti di credito di diritto pubblico, che addivengano alla soppressione della sezione "Cassa di risparmio"];*

- Royal Decree Law 2307 of 4 October 1928, ratified by Law 3040 of 13 December 1928;
- Royal Decree 967 of 25 April 1929 and subsequent amendments;
- Royal Decree 225 of 5 February 1931;
- Royal Decree Law 693 of 19 March 1931, ratified by Law 1640 of 17 December 1931;
- Royal Decree Law 1398 of 13 November 1931, ratified with amendments by Law 1581 of 15 December 1932;
- Law 635 of 30 May 1932;
- Royal Decree Law 721 of 24 May 1932, ratified by Law 1710 of 22 December 1932;
- Law 805 of 30 May 1932;
- Law 1281 of 3 June 1935;
- Article 9 of Law 1143 of 13 June 1935;
- Royal Decree Law 1883 of 4 October 1935, ratified by Law 225 of 9 January 1936;
- Royal Decree Law 375 of 12 March 1936, ratified with amendments by Law 141 of 7 March 1938, and subsequent amendments, except for Title III and Articles 32, first paragraph, sub-paragraphs *d)* and *f)*, and 35, second paragraph, sub-paragraph *b)*;
- Royal Decree Law 376 of 12 March 1936, ratified by Law 169 of 18 January 1937;
- Royal Decree Law 2008 of 15 October 1936, ratified by Law 50 of 4 January 1937;

- *il regio decreto-legge 12 agosto 1937, n. 1561, convertito dalla legge 20 dicembre 1937, n. 2352 [Costituzione e funzionamento di un ente per l'esercizio del credito alberghiero e turistico];*
- *il regio decreto 26 agosto 1937, n. 1706, e successive modificazioni e integrazioni [Testo unico delle leggi sull'ordinamento delle Casse rurali e artigiane];*
- *il regio decreto-legge 24 febbraio 1938, n. 204, convertito, con modificazioni, dalla legge 3 giugno 1938, n. 778 [Norme per l'amministrazione delle Casse di risparmio e dei Monti di pietà di prima categoria];*
- *la legge 7 aprile 1938, n. 378 [Estensione di agevolazioni alla Banca Nazionale dell'Agricoltura per la concessione di prestiti agrari di miglioramento];*
- *la legge 10 maggio 1938, n. 745, fatta eccezione per gli articoli 10, 11, 12, commi primo e secondo, 13, 14, 15, e 31 [Ordinamento dei Monti di credito su pegno];*
- *il regio decreto-legge 3 giugno 1938, n. 883, convertito dalla legge 5 gennaio 1939, n. 86 [Costituzione dell'Istituto per lo sviluppo economico dell'Italia meridionale, con sede in Napoli];*
- *il regio decreto 25 maggio 1939, n. 1279, fatta eccezione per gli articoli 37, 38, 39, 40, commi secondo e terzo, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52 [Attuazione della legge 10 maggio 1938, n. 745, sull'ordinamento dei Monti di credito su pegno];*
- *la legge 16 novembre 1939, n. 1797 [Determinazione della competenza territoriale degli Istituti di credito fondiario];*
- *la legge 14 dicembre 1939, n. 1922 [Nuove disposizioni sulla fusione, anche mediante incorporazione, di Casse di risparmio e di Monti di credito su pegno];*
- *la legge 21 maggio 1940, n. 657 [Conferimento al Governatore della Banca d'Italia della carica di presidente di alcuni Enti di credito di diritto pubblico e scioglimento dell'Istituto per il credito navale];*
- *la legge 10 giugno 1940, n. 933 [Modificazioni alle norme per la difesa del risparmio e per la disciplina della funzione creditizia];*
- *il regio decreto 25 novembre 1940, n. 1955 [Norme di attuazione della legge 21 maggio 1940, n. 657, circa il conferimento al Governatore della Banca d'Italia della carica di presidente di alcuni Enti di credito di diritto pubblico e lo scioglimento dell'Istituto per il credito navale];*
- *gli articoli 2766 e 2778, numeri 3 e 9, del codice civile, approvato con regio decreto 16 marzo 1942, n. 262 [Approvazione del testo del codice civile];*
- *il decreto legislativo luogotenenziale 14 settembre 1944, n. 226 [Suppressione dell'Ispettorato per la difesa del risparmio e per l'esercizio del credito e passaggio delle sue attribuzioni e facoltà al Ministero del tesoro];*
- *il capo III del decreto legislativo luogotenenziale 28 dicembre 1944, n. 416 [Provvedimenti regionali per la Sicilia];*
- *i capi III e IV del decreto legislativo luogotenenziale 28 dicembre 1944, n. 417 [Provvedimenti regionali per la Sardegna];*
- *il decreto legislativo del Capo provvisorio dello Stato 12 agosto 1946, n. 76 [Competenza territoriale del Credito fondiario sardo];*
- *il decreto legislativo del Capo provvisorio dello Stato 13 ottobre 1946, n. 244 [Istituzione di una sezione autonoma di Credito industriale presso il banco di Napoli];*

- Royal Decree Law 1561 of 12 August 1937, ratified by Law 2352 of 20 December 1937;
- Royal Decree 1706 of 26 August 1937 and subsequent amendments;
- Royal Decree Law 204 of 24 February 1938, ratified with amendments by Law 778 of 3 June 1938;
- Law 378 of 7 April 1938;
- Law 745 of 10 May 1938, except for Articles 10, 11, 12, first and second paragraphs, 13, 14, 15 and 31;
- Royal Decree Law 883 of 3 June 1938, ratified by Law 86 of 5 January 1939;
- Royal Decree 1279 of 25 May 1939, except for Articles 37, 38, 39, 40, second and third paragraphs, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51 and 52;
- Law 1797 of 16 November 1939;
- Law 1922 of 14 December 1939;
- Law 657 of 21 May 1940;
- Law 933 of 10 June 1940;
- Royal Decree 1955 of 25 November 1940;
- Articles 2766 and 2778, sub-paragraphs 3 and 9, of the Civil Code, approved by Royal Decree 262 of 16 March 1942;
- Viceregal Legislative Decree 226 of 14 September 1944;
- Chapter III of Viceregal Legislative Decree 416 of 28 December 1944;
- Chapters III and IV of Viceregal Legislative Decree 417 of 28 December 1944;
- Legislative Decree 76 of the Provisional Head of State of 12 August 1946;
- Legislative Decree 244 of the Provisional Head of State of 13 October 1946;

- *il decreto legislativo del Capo provvisorio dello Stato 23 agosto 1946, n. 370* [Norme relative alla vigilanza sugli Istituti esercenti il credito a medio e a lungo termine];
- *il regio decreto legislativo 29 maggio 1946, n. 453* [Modificazioni al funzionamento della Sezione autonoma per l'esercizio del credito alberghiero e turistico costituita presso la Banca Nazionale del Lavoro in base al r.d.l. 12 agosto 1937, n. 1561];
- *il regio decreto legislativo 2 giugno 1946, n. 491* [Composizione e attribuzioni dell'Istituto Mobiliare Italiano ed esercizio del credito navale];
- *il decreto legislativo del Capo provvisorio dello Stato 17 luglio 1947, n. 691, fatta eccezione per gli articoli 3, 4, 5 e per le competenze valutarie del CICR previste dall'articolo 1, primo comma* [Istituzione di un Comitato interministeriale per il credito ed il risparmio];
- *il decreto legislativo del Capo provvisorio dello Stato 15 dicembre 1947, n. 1418* [Istituzione presso l'Istituto di credito delle casse di risparmio italiane di una Cassa per il credito alle imprese artigiane];
- *il decreto legislativo del Capo provvisorio dello Stato 15 dicembre 1947, n. 1419* [Disposizioni per il credito alle medie e piccole imprese industriali];
- *il decreto legislativo del Capo provvisorio dello Stato 15 dicembre 1947, n. 1421* [Disposizioni per il credito alla cooperazione];
- *il decreto legislativo 10 febbraio 1948, n. 105, e successive modificazioni* [Disposizioni sull'ordinamento delle Banche popolari];
- *il decreto legislativo 16 aprile 1948, n. 569* [Norme sull'ordinamento delle Banche popolari];
- *la legge 29 luglio 1949, n. 474* [Provvedimenti per il credito fondiario, edilizio ed agrario di miglioramento];
- *la legge 22 giugno 1950, n. 445* [Costituzione di Istituti regionali per il finanziamento alle medie e piccole industrie];
- *la legge 10 agosto 1950, n. 717* [Norme per l'attuazione di programmi straordinari di emigrazione];
- *la legge 17 novembre 1950, n. 1095* [Inclusione della Cassa di risparmio di Calabria tra gli istituti abilitati a compiere operazioni di credito agrario di miglioramento con contributo statale nel pagamento degli interessi e fruente di speciali agevolazioni fiscali];
- *la legge 27 novembre 1951, n. 1350* [Sistemazione del credito agrario nella regione ligure];
- *i capi V e VI della legge 25 luglio 1952, n. 949, fatta eccezione per gli articoli 21, 37, 38, primo e secondo comma, 39, primo comma, 40, primo comma, e 41, secondo comma* [Provvedimenti per lo sviluppo dell'economia e incremento dell'occupazione];
- *la legge 11 dicembre 1952, n. 3093* [Modificazioni all'art. 2 del decreto legislativo 16 aprile 1948, n. 569, sull'ordinamento delle Banche popolari];
- *la legge 24 febbraio 1953, n. 101* [Inclusione della Cassa centrale di risparmio Vittorio Emanuele per le province siciliane in Palermo, tra gli istituti abilitati a compiere operazioni di credito agrario di miglioramento con contributo statale nel pagamento degli interessi, e fruente di speciali agevolazioni fiscali];

- Legislative Decree 370 of the Provisional Head of State of 23 August 1946;
- Royal Legislative Decree 453 of 29 May 1946;
- Royal Legislative Decree 491 of 2 June 1946;
- Legislative Decree 691 of the Provisional Head of State of 17 July 1947, except for Articles 3, 4, 5 and for the foreign exchange authority conferred on the Credit Committee by Article 1, first paragraph;
- Legislative Decree 1418 of the Provisional Head of State of 15 December 1947;
- Legislative Decree 1419 of the Provisional Head of State of 15 December 1947;
- Legislative Decree 1421 of the Provisional Head of State of 15 December 1947;
- Legislative Decree 105 of 10 February 1948 and subsequent amendments;
- Legislative Decree 569 of 16 April 1948;
- Law 474 of 29 July 1949;
- Law 445 of 22 June 1950;
- Law 717 of 10 August 1950;
- Law 1095 of 17 November 1950;
- Law 1350 of 27 November 1951;
- Chapters V and VI of Law 949 of 25 July 1952, except for Articles 21, 37, 38, first and second paragraphs, 39, first paragraph, 40, first paragraph, and 41, second paragraph;
- Law 3093 of 11 December 1952;
- Law 101 of 24 February 1953;

- *la legge 13 marzo 1953, n. 208* [Costituzione di un Istituto per l'esercizio del credito a medio e a lungo termine nella regione Trentino-Alto Adige e autorizzazione alla sezione per il credito alla cooperazione della Banca Nazionale del Lavoro a compiere operazioni di credito agrario di esercizio];
- *la legge 11 aprile 1953, n. 298* [Sviluppo dell'attività creditizia nel campo industriale nell'Italia meridionale ed insulare];
- *la legge 8 aprile 1954, n. 102* [Aggiornamento delle norme legislative che regolano l'Istituto Mobiliare Italiano (I.M.I.)];
- *la legge 31 luglio 1957, n. 742* [Costituzione di un Istituto di credito per il finanziamento a medio termine alle medie e piccole industrie situate nel territorio della provincia di Udine];
- *la legge 24 dicembre 1957, n. 1295, e successive modificazioni e integrazioni, fatta eccezione per gli articoli 2, quarto comma, 3, settimo comma, e 5* [Costituzione di un Istituto per il credito sportivo con sede in Roma];
- *l'articolo 155 del decreto del Presidente della Repubblica 29 gennaio 1958, n. 645* [Approvazione del Testo unico delle leggi sulle imposte dirette];
- *la legge 21 luglio 1959, n. 607* [Integrazioni all'art. 15 della legge 11 aprile 1953, n. 298, in materia di assunzione del privilegio speciale su impianti e macchinari da parte dell'Istituto per lo sviluppo economico dell'Italia meridionale (I.SV.E.I.MER.), dell'Istituto regionale per il finanziamento alle medie e piccole imprese in Sicilia (I.R.F.I.S.) e del Credito industriale sardo (C.I.S.)];
- *la legge 11 ottobre 1960, n. 1235* [Inclusione della Banca centrale di credito popolare "Centrobanca", con sede in Milano, tra gli istituti abilitati a compiere operazioni di credito agrario di miglioramento con il contributo statale nel pagamento degli interessi e le agevolazioni fiscali previste];
- *la legge 23 ottobre 1960, n. 1320* [Autorizzazione alla emissione di obbligazioni da parte della sezione di credito agrario della Cassa di risparmio delle province lombarde];
- *la legge 3 febbraio 1961, n. 39* [Emissione di cartelle fondiari sulla base dei contratti condizionati di mutuo];
- *la legge 21 maggio 1961, n. 456* [Autorizzazione all'Istituto bancario San Paolo di Torino, istituto di credito di diritto pubblico con sede in Torino, a compiere operazioni di credito agrario di miglioramento, con le agevolazioni fiscali e con il concorso statale nel pagamento degli interessi di cui alla l. 5 luglio 1928, n. 1760, e successive modificazioni];
- *la legge 27 giugno 1961, n. 562* [Autorizzazione alla emissione di obbligazioni da parte dell'Istituto federale di credito agrario per l'Italia centrale, con sede in Roma];
- *la legge 28 luglio 1961, n. 850* [Autorizzazione agli Istituti esercenti il credito fondiario a derogare alla loro competenza territoriale per operazioni nel territorio di competenza della Cassa per il mezzogiorno];
- *la legge 24 novembre 1961, n. 1306* [Modificazioni delle norme legislative che in atto disciplinano l'investimento dei fondi di riserva degli Istituti di credito fondiario];
- *la legge 30 aprile 1962, n. 265* [Norme modificative ed integrative sull'attività dell'Istituto centrale per il credito a medio termine];

- Law 208 of 13 March 1953;

- Law 298 of 11 April 1953;
- Law 102 of 8 April 1954;
- Law 742 of 31 July 1957;

- Law 1295 of 24 December 1957 and subsequent amendments, except for Articles 2, fourth paragraph, 3, seventh paragraph, and 5;
- Article 155 of Presidential Decree 645 of 29 January 1958;
- Law 607 of 21 July 1959;

- Law 1235 of 11 October 1960;

- Law 1320 of 23 October 1960;

- Law 39 of 3 February 1961;
- Law 456 of 21 May 1961;

- Law 562 of 27 June 1961;

- Law 850 of 28 July 1961;

- Law 1306 of 24 November 1961;

- Law 265 of 30 April 1962;

- *gli articoli 1, 2, 3 e 4 della legge 25 novembre 1962, n. 1679 [Provvedimenti per il credito alla cooperazione];*
- *il decreto del Presidente della Repubblica 12 dicembre 1962, n. 1907 [Modifica all'art. 41 del regolamento approvato con regio decreto 5 maggio 1910, n. 472, e successive modificazioni (Credito fondiario)];*
- *la legge 10 maggio 1964, n. 407 [Facoltà da parte dei Monti di credito su pegno di 1^a categoria di effettuare finanziamenti riservati da alcune leggi speciali a determinate categorie di aziende di credito];*
- *la legge 5 luglio 1964, n. 627 [Parificazione delle obbligazioni degli istituti regionali per il finanziamento delle piccole e medie imprese alle cartelle fondiarie];*
- *la legge 31 ottobre 1965, n. 1244 [Elevazione dei tagli massimi dei titoli per raggruppamento delle cartelle fondiarie];*
- *la legge 11 maggio 1966, n. 297 [Estensione della competenza territoriale del Credito fondiario sardo a tutto il territorio della Repubblica italiana];*
- *la legge 24 dicembre 1966, n. 1262 [Parificazione alle cartelle fondiarie delle obbligazioni dell'Istituto per il credito sportivo, con sede in Roma];*
- *gli articoli 6, 7, 8 e 16 della legge 6 agosto 1967, n. 700, nonché ogni altra disposizione della medesima legge relativa all'organizzazione, al funzionamento e all'operatività della "Sezione credito" della Banca nazionale delle comunicazioni [Nuovo ordinamento dell'Istituto nazionale di previdenza e credito delle comunicazioni];*
- *l'articolo 41 della legge 14 agosto 1967, n. 800 [Nuovo ordinamento degli enti lirici e delle attività musicali];*
- *la legge 31 ottobre 1967, n. 1084 [Parificazione alle cartelle fondiarie delle obbligazioni emesse dalla "Sezione speciale per il credito alle medie e piccole industrie" presso la Banca Nazionale del Lavoro];*
- *la legge 28 ottobre 1968, n. 1178 [Aumento del fondo di dotazione della sezione autonoma per il credito teatrale, istituita presso la Banca Nazionale del Lavoro];*
- *la legge 27 marzo 1969, n. 120 [Autorizzazione all'emissione di cartelle fondiarie a fronte degli scarti ratizzati sui mutui edilizi];*
- *l'articolo 4 della legge 10 dicembre 1969, n. 970 [Conferimento agli Istituti speciali meridionali delle somme assegnate ai fondi di rotazione di cui alla l. 12 febbraio 1955, n. 38, e successive modificazioni];*
- *la legge 28 ottobre 1970, n. 866 [Nuove norme sull'Istituto nazionale di credito per il lavoro italiano all'estero];*
- *il decreto del Presidente della Repubblica 21 agosto 1971, n. 896 [Elevazione della misura degli interessi di mora da corrisponderci dai mutuatari agli Istituti di credito fondiario ed edilizio];*
- *la legge 26 ottobre 1971, n. 917 [Autorizzazione al Monte dei Paschi di Siena, istituto di credito di diritto pubblico con sede in Siena, a compiere operazioni di credito agrario di miglioramento con le agevolazioni fiscali e con il contributo dello Stato nel pagamento degli interessi ai sensi del r.d.l. 29 luglio 1927, n. 1509, convertito nella l. 5 luglio 1928, n. 1760, e successive modificazioni ed integrazioni];*
- *la legge 3 dicembre 1971, n. 1033 [Autorizzazione all'emissione di obbligazioni a fronte degli scarti ratizzati sui mutui erogati dalle sezioni autonome opere pubbliche];*

- Articles 1, 2, 3 and 4 of Law 1679 of 25 November 1962;
- Presidential Decree 1907 of 12 December 1962;
- Law 407 of 10 May 1964;
- Law 627 of 5 July 1964;
- Law 1244 of 31 October 1965;
- Law 297 of 11 May 1966;
- Law 1262 of 24 December 1966;
- Articles 6, 7, 8 and 16 of Law 700 of 6 August 1967 and every other provision of such Law concerning the organization, functions and operations of the "Credit Section" of Banca Nazionale delle Comunicazioni;
- Article 41 of Law 800 of 14 August 1967;
- Law 1084 of 31 October 1967;
- Law 1178 of 28 October 1968;
- Law 120 of 27 March 1969;
- Article 4 of Law 970 of 10 December 1969;
- Law 866 of 28 October 1970;
- Presidential Decree 896 of 21 August 1971;
- Law 917 of 26 October 1971;
- Law 1033 of 3 December 1971;

- *la legge 5 dicembre 1972, n. 848* [Interpretazione autentica dell'articolo 8 del regio decreto-legge 29 luglio 1927, n. 1509, convertito, con modificazioni, nella legge 5 luglio 1928, n. 1760, in connessione con l'articolo 6 del decreto ministeriale 23 gennaio 1928, sulla concessione di prestiti per la utilizzazione, la manipolazione e la trasformazione dei prodotti agricoli];
- *la legge 29 novembre 1973, n. 812* [Provvedimenti per le Banche popolari cooperative];
- *il decreto del Presidente della Repubblica 8 novembre 1973, n. 916* [Modifiche al regolamento per l'esecuzione del Testo unico delle leggi sul credito fondiario];
- *la legge 11 marzo 1974, n. 75* [Emissione di obbligazioni sulla base dei contratti condizionati di mutuo da parte delle sezioni autonome per il finanziamento di opere pubbliche e di impianti di pubblica utilità];
- *la legge 14 agosto 1974, n. 392* [Limiti operativi della sezione credito industriale della Banca Nazionale del Lavoro];
- *la legge 14 agosto 1974, n. 395* [Norme relative alle sezioni di credito fondiario del banco di Napoli e del Banco di Sicilia];
- *gli articoli 11 e 12 del decreto-legge 13 agosto 1975, n. 376, convertito, con modificazioni, dalla legge 16 ottobre 1975, n. 492* [Provvedimenti per il rilancio dell'economia, riguardanti le esportazioni, l'edilizia e le opere pubbliche];
- *l'articolo 2 della legge 16 ottobre 1975, n. 492* [Conversione in legge, con modificazioni, del d.l. 13 agosto 1975, n. 376, concernente provvedimenti per il rilancio dell'economia riguardanti le esportazioni, l'edilizia e le opere pubbliche];
- *l'articolo 11 della legge 1^o luglio 1977, n. 403* [Provvedimenti per il finanziamento dell'attività agricola nelle regioni];
- *la legge 10 febbraio 1981, n. 23* [Conferimenti al capitale e al fondo di dotazione di Istituti ed enti di credito di diritto pubblico; modificazioni alla legge 11 aprile 1953, n. 298, concernente lo sviluppo dell'attività creditizia nel campo industriale nell'Italia meridionale ed insulare; fusione per incorporazione dell'Istituto di credito per le imprese di pubblica utilità nel Consorzio di credito per le opere pubbliche];
- *gli articoli 10, 11 e 13 della legge 1^o agosto 1981, n. 423* [Interventi per l'agricoltura];
- *l'articolo 15 della legge 19 marzo 1983, n. 72* [Rivalutazione monetaria dei beni e del capitale delle imprese: disposizioni in materia di imposta locale sui redditi concernenti le piccole imprese; norme relative alle Banche popolari, alle società per azioni ed alle cooperative, nonché disposizioni in materia di trattamento tributario dei conti interbancari];
- *l'articolo 11 della legge 23 marzo 1983, n. 77, e successive modificazioni e integrazioni* [Istituzione e disciplina dei fondi comuni d'investimento mobiliare];
- *l'articolo 3 della legge 18 luglio 1984, n. 359* [Cessione alla Banca Nazionale del Lavoro della quota di partecipazione del tesoro alla società "Compagnia brasiliana di colonizzazione ed immigrazione italiana" e recupero da parte del Tesoro del fondo speciale dell'Istituto nazionale di credito per il lavoro italiano all'estero];
- *la legge 18 luglio 1984, n. 360* [Regolazione delle attività della "Sezione autonoma per l'esercizio del credito alberghiero e turistico presso la Banca Nazionale del Lavoro", istituita con regio decreto-legge 12 agosto 1937, n. 1561, e successive modificazioni];
- *gli articoli 12 e 21 della legge 27 febbraio 1985, n. 49* [Provvedimenti per il credito alla cooperazione e misure urgenti a salvaguardia dei livelli di occupazione];

- Law 848 of 5 December 1972;

- Law 812 of 29 November 1973;
- Presidential Decree 916 of 8 November 1973;
- Law 75 of 11 March 1974;

- Law 392 of 14 August 1974;
- Law 395 of 14 August 1974;
- Articles 11 and 12 of Decree Law 376 of 13 August 1975, ratified with amendments by Law 492 of 16 October 1975;
- Article 2 of Law 492 of 16 October 1975;

- Article 11 of Law 403 of 1 July 1977;
- Law 23 of 10 February 1981;

- Articles 10, 11 and 13 of Law 423 of 1 August 1981;
- Article 15 of Law 72 of 19 March 1983;

- Article 11 of Law 77 of 23 March 1983 and subsequent amendments;
- Article 3 of Law 359 of 18 July 1984;

- Law 360 of 18 July 1984;

- Articles 12 and 21 of Law 49 of 27 February 1985;

- *gli articoli 9, 9-bis, 10, 11 e 21 della legge 4 giugno 1985, n. 281, e successive modificazioni e integrazioni [Disposizioni sull'ordinamento della Commissione nazionale per le società e la borsa; norme per l'identificazione dei soci delle società per azioni quotate in borsa e delle società per azioni esercenti il credito; norme di attuazione delle direttive Cee 79/279, 80/390 e 82/121 in materia di mercato dei valori mobiliari e disposizioni per la tutela del risparmio];*
- *la legge 17 aprile 1986, n. 114 [Controllo delle partecipazioni bancarie in attuazione della direttiva Cee n. 83/350 del 13 giugno 1983 in tema di vigilanza su base consolidata degli enti creditizi];*
- *la legge 17 aprile 1986, n. 115 [Norme sulla corresponsione dell'indennità di carica ai presidenti, ai vicepresidenti, ai sindaci ed agli amministratori delle Casse di risparmio e dei Monti di credito su pegno di 1^a categoria];*
- *l'articolo 2 della legge 27 ottobre 1988, n. 458 [Provvedimenti generali e di carattere tributario];*
- *gli articoli 1, 2, 3, comma 1, l'articolo 4, commi 1, 2, 3 e 4, gli articoli 5 e 6, commi 2 e 3, e gli articoli 8 e 15 della legge 28 agosto 1989, n. 302. Resta fermo quanto previsto dal comma 2 del presente articolo [Disciplina del credito peschereccio di esercizio];*
- *l'articolo 5 della legge 30 luglio 1990, n. 218 [Disposizioni in materia di ristrutturazione e integrazione patrimoniale degli Istituti di credito di diritto pubblico];*
- *il titolo V della legge 10 ottobre 1990, n. 287 e successive modificazioni [Norme per la tutela della concorrenza e del mercato];*
- *l'articolo 18 e il titolo VII del decreto legislativo 20 novembre 1990, n. 356 [Disposizioni per la ristrutturazione e per la disciplina del gruppo creditizio];*
- *la legge 6 giugno 1991, n. 175 [Revisione della normativa in materia di credito fondiario, edilizio ed alle opere pubbliche];*
- *l'articolo 6, commi 1, 2, 2-bis, 4-bis, 5, 6, 8, 9 e 10, l'articolo 7 e l'articolo 8, comma 2-ter, del decreto-legge 3 maggio 1991, n. 143, convertito, con modificazioni, dalla legge 5 luglio 1991, n. 197. Resta fermo quanto previsto dal comma 2 del presente articolo [Provvedimenti urgenti per limitare l'uso del contante e dei titoli al portatore nelle transazioni e prevenire l'utilizzazione del sistema finanziario a scopo di riciclaggio];*
- *l'articolo 2, comma 6, della legge 5 ottobre 1991, n. 317 [Interventi per l'innovazione e lo sviluppo delle piccole imprese];*
- *l'articolo 1 della legge 17 febbraio 1992, n. 207, salvo quanto previsto nell'articolo 2, comma 1, della medesima legge [Modifiche alla disciplina delle azioni delle società cooperative autorizzate all'esercizio del credito e del risparmio (Banche popolari) e di quelle autorizzate all'esercizio dell'assicurazione];*
- *il decreto legislativo 14 dicembre 1992, n. 481, fatta eccezione per gli articoli 43, 45 e 49, commi 5 e 6 [Attuazione della direttiva 89/646/Cee, relativa al coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative riguardanti l'accesso all'attività degli enti creditizi e il suo esercizio e recante modifica della direttiva 77/780/Cee];*
- *il decreto legislativo 30 dicembre 1992, n. 528 [Attuazione della direttiva 92/30/Cee relativa alla vigilanza su base consolidata degli enti creditizi].*

- Articles 9, 9 *bis*, 10, 11 and 21 of Law 281 of 4 June 1985 and subsequent amendments;

- Law 114 of 17 April 1986;

- Law 115 of 17 April 1986;

- Article 2 of Law 458 of 27 October 1988;

- Articles 1, 2, 3, paragraph 1, Article 4, paragraphs 1, 2, 3 and 4, Articles 5 and 6, paragraphs 2 and 3, and Articles 8 and 15 of Law 302 of 28 August 1989. The provisions of paragraph 2 of the present Article shall be unaffected;

- Article 5 of Law 218 of 30 July 1990;

- Title V of Law 287 of 10 October 1990 and subsequent amendments;

- Article 18 and Title VII of Legislative Decree 356 of 20 November 1990;

- Law 175 of 6 June 1991;

- Article 6, paragraphs 1, 2, 2 *bis*, 4 *bis*, 5, 6, 8, 9 and 10, Article 7 and Article 8, paragraph 2 *ter*, of Decree Law 143 of 3 May 1991, ratified with amendments by Law 197 of 5 July 1991. The provisions of paragraph 2 of the present Article shall be unaffected.

- Article 2, paragraph 6, of Law 317 of 5 October 1991;

- Article 1 of Law 207 of 17 February 1992, without prejudice to the provisions of Article 2, paragraph 1, of such Law;

- Legislative Decree 481 of 14 December 1992, except for Articles 43, 45 and 49, paragraphs 5 and 6;

- Legislative Decree 528 of 30 December 1992.

2. Sono abrogati ma continuano a essere applicati fino alla data di entrata in vigore dei provvedimenti emanati dalle autorità creditizie ai sensi del presente decreto legislativo:

- l'articolo 36 della legge 2 giugno 1961, n. 454 [Piano quinquennale per lo sviluppo dell'agricoltura];
- gli articoli 21 e 22, secondo, terzo e quarto comma, della legge 9 maggio 1975, n. 153 [Attuazione delle direttive del Consiglio delle Comunità europee per la riforma dell'agricoltura];
- la legge 5 marzo 1985, n. 74 [Delega al governo per l'attuazione della direttiva comunitaria 77/780 in materia creditizia];
- il decreto del Presidente della Repubblica 27 giugno 1985, n. 350 [Attuazione della direttiva, in data 12 dicembre 1977, del Consiglio delle Comunità europee 77/780 in materia creditizia, in applicazione della legge 5 marzo 1985, n. 74];
- gli articoli 10, 11, 12, 13 e 14 della legge 28 agosto 1989, n. 302 [Disciplina del credito peschereccio di esercizio];
- gli articoli 23 e 24 della legge 29 dicembre 1990, n. 428 [Disposizioni per l'adempimento di obblighi derivanti dall'appartenenza dell'Italia alle Comunità europee (legge comunitaria per il 1990)];
- il decreto legislativo 10 settembre 1991, n. 301 [Attuazione della direttiva 89/647/Cee relativa al coefficiente di solvibilità degli enti creditizi, a norma dell'art. 24 della l. 29 dicembre 1990, n. 428 (legge comunitaria per il 1990)];
- il decreto legislativo 10 settembre 1991, n. 302, fatta salva la disciplina fiscale prevista dal comma 5 dell'articolo 2 [Attuazione della direttiva 89/299/Cee concernente i fondi propri degli enti creditizi, a norma dell'art. 23 della legge 29 dicembre 1990, n. 428 (legge comunitaria per il 1990)];
- l'articolo 2 della legge 21 febbraio 1991, n. 52 [Disciplina della cessione dei crediti di impresa];
- l'articolo 6, commi 3 e 4, l'articolo 8, commi 1, 2 e 2bis, e l'articolo 9 del decreto-legge 3 maggio 1991, n. 143, convertito, con modificazioni, dalla legge 5 luglio 1991, n. 197 [Provvedimenti urgenti per limitare l'uso del contante e dei titoli al portatore nelle transazioni e prevenire l'utilizzazione del sistema finanziario a scopo di riciclaggio];
- il capo II, sezione I, della legge 19 febbraio 1992, n. 142 [Disposizioni per l'adempimento di obblighi derivanti dall'appartenenza dell'Italia alle Comunità Europee (legge comunitaria per il 1991)];
- la legge 17 febbraio 1992, n. 154, fatta eccezione per l'articolo 10 [Norme per la trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari];
- il decreto del Ministro del tesoro 12 maggio 1992, n. 334 [Regolamento recante la disciplina dell'albo delle imprese che esercitano l'attività di cessione dei crediti di impresa e le modalità della relativa vigilanza].

3. Gli articoli 28 e 31 del decreto ministeriale 23 gennaio 1928, così come successivamente modificati, continuano a essere applicati fino all'attuazione dell'articolo 152 del presente decreto legislativo [Norme regolamentari per l'esecuzione del r.d.l. 29 luglio 1927, n. 1509, sull'ordinamento del credito agrario nel Regno].

4. È abrogata ogni altra disposizione incompatibile con il presente decreto legislativo.

2. The following provisions are repealed but shall continue to be applied until the entry into force of the regulations issued by the credit authorities pursuant to this Legislative Decree:

- Article 36 of Law 454 of 2 June 1961;
- Articles 21 and 22, second, third and fourth paragraphs, of Law 153 of 9 May 1975;
- Law 74 of 5 March 1985;
- Presidential Decree 350 of 27 June 1985;
- Articles 10, 11, 12, 13 and 14 of Law 302 of 28 August 1989;
- Articles 23 and 24 of Law 428 of 29 December 1990;
- Legislative Decree 301 of 10 September 1991;
- Legislative Decree 302 of 10 September 1991, except for the tax provisions of Article 2, paragraph 5;
- Article 2 of Law 52 of 21 February 1991;
- Article 6, paragraphs 3 and 4, Article 8, paragraphs 1, 2 and 2 *bis*, and Article 9 of Decree Law 143 of 3 May 1991, ratified with amendments by Law 197 of 5 July 1991;
- Chapter II, Section I, of Law 142 of 19 February 1992;
- Law 154 of 17 February 1992, except for Article 10;
- Decree 334 of 12 May 1992 of the Minister of the Treasury

3. Articles 28 and 31 of the Ministerial Decree of 23 January 1928, as subsequently amended, shall continue to be applied until Article 152 of this Legislative Decree has been implemented.

4. All other provisions not compatible with this Legislative Decree are hereby repealed.

5. *Le disposizioni emanate dalle autorità creditizie ai sensi di norme abrogate o sostituite continuano a essere applicate fino alla data di entrata in vigore dei provvedimenti emanati ai sensi del presente decreto legislativo.*

6. *I contratti già conclusi e i procedimenti esecutivi in corso alla data di entrata in vigore del presente decreto legislativo restano regolati dalle norme anteriori.*

7. *Restano autorizzate, salvo eventuali revoche, le partecipazioni già consentite in sede di prima applicazione del titolo V della legge 10 ottobre 1990, n. 287.*

Articolo 162

(Entrata in vigore)

1. *Il presente decreto legislativo entra in vigore il 1° gennaio 1994.*

5. Regulations issued by the credit authorities pursuant to provisions which have been repealed or replaced shall continue to be applied until the entry into force of regulations issued pursuant to this Legislative Decree.

6. Contracts already completed and actions for execution in process at the entry into force of this Legislative Decree shall continue to be governed by the previous provisions.

7. Authorizations for holdings already allowed under the initial application of Title V of Law 287 of 10 October 1990 shall remain in effect unless revoked.

Article 162
(Entry into force)

1. This Legislative Decree shall enter into force on 1 January 1994.

*Finito di stampare
nel mese di settembre 1994
presso il Centro Stampa
della Banca d'Italia in Roma.*