

PINA MURÈ  
MARCO SPALLONE

# LE SANZIONI BANCARIE: EVOLUZIONE NORMATIVA E CONFRONTO INTERNAZIONALE



I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

RIVISTA BANCARIA  
MINERVA BANCARIA

COMITATO SCIENTIFICO (*Editorial board*)

PRESIDENTE (*Editor*):

GIORGIO DI GIORGIO, Università LUISS - Guido Carli, Roma

MEMBRI DEL COMITATO (*Associate Editors*):

PIETRO ALESSANDRINI, Università Politecnica delle Marche

PAOLO ANGELINI, Banca d'Italia

PIERFRANCESCO ASSO, Università degli Studi di Palermo

EMILIA BONACCORSI DI PATTI, Banca d'Italia

CONCETTA BRESCIA MORRA, Università degli Studi del Sannio

FRANCESCO CANNATA, Banca d'Italia

ALESSANDRO CARRETTA, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"

ENRICO MARIA CERVELLATI, Università di Bologna

NICOLA CETORELLI, New York Federal Reserve Bank

N.K. CHIDAMBARAN, Fordham University

MARIO COMANA, LUISS Guido Carli

GIANNI DE NICOLÒ, International Monetary Fund

RITA D'ECCLESIA, Università degli Studi di Roma "La Sapienza"

GIOVANNI DELL'ARICCIA, International Monetary Fund

STEFANO DELL'ATTI, Università degli Studi di Foggia

GIORGIO DI GIORGIO, LUISS Guido Carli

CARMINE DI NOIA, CONSOB

LUCA ENRIQUES, University of Oxford

GIOVANNI FERRI, Università LUMSA

FRANCO FIORELLI, Università degli Studi "Roma Tre"

LUCA FIORITO, Università degli Studi di Palermo

FABIO FORTUNA, Università Niccolò Cusano

EUGENIO GAIOTTI, Banca d'Italia

GUR HUBERMAN, Columbia University

AMIN N. KHALAF, Ernst & Young

RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"

NADIA LINCIANO, CONSOB

PINA MURÉ, Università degli Studi di Roma "La Sapienza"

FABIO PANETTA, Banca d'Italia

ALBERTO FRANCO POZZOLO, Università degli Studi del Molise

ZENO ROTONDI, Unicredit Group

ANDREA SIRONI, Università Bocconi

MARIO STELLA RICHTER, Università degli Studi di Roma "Tor Vergata"

MARTI SUBRAHMANYAM, New York University

ALBERTO ZAZZARO, Università Politecnica delle Marche

Comitato Accettazione Saggi e Contributi:  
Giorgio Di Giorgio (*editor in chief*) - Domenico Curcio (*co-editor*)  
Alberto Pozzolo (*co-editor*) - Mario Stella Richter (*co-editor*)

---

ISTITUTO DI CULTURA BANCARIA  
«FRANCESCO PARRILLO»

PRESIDENTE  
CLAUDIO CHIACCHIERINI

VICE PRESIDENTI  
MARIO CATALDO - GIOVANNI PARRILLO

CONSIGLIO  
TANCREDI BIANCHI, GIAN GIACOMO FAVERIO, ANTONIO FAZIO,  
GIUSEPPE GUARINO, PAOLA LEONE, ANTONIO MARZANO, FRANCESCO MINOTTI,  
PINA MURÉ, FULVIO MILANO, ERCOLE P. PELLICANO',  
CARLO SALVATORI, MARIO SARACINELLI, FRANCO VARETTO

I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

---

PINA MURÈ  
MARCO SPALLONE

# LE SANZIONI BANCARIE: EVOLUZIONE NORMATIVA E CONFRONTO INTERNAZIONALE

MARZO 2018



# I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

- Q. 1 /2013 *La distribuzione dei prodotti finanziari in Italia e in Europa: nuove regole e nuove sfide*  
Domenico Curcio, Giorgio Di Giorgio, Giuseppe Zito
- Q. 1/2014 *La regolamentazione dei fondi comuni: una analisi comparata*  
Giorgio Di Giorgio e Mario Stella Richter (a cura di)
- Q. 2/2014 *FCHub: dopo l'anno zero*  
AA.VV.
- Q. 1/2015 *Invecchiamento della popolazione ed evoluzione dei fabbisogni previdenziali e assistenziali*  
Domenico Curcio, Paolo Giordani, Alessandro Pandimiglio
- Q. 2/2015 *Euro e sviluppo del mercato finanziario. La lezione di Luigi Spaventa*  
AA.VV.
- Q. 3/2015 *Riflessioni sulla Risk Disclosure.*  
*Risultati della ricerca realizzata dal Forum Governance.*  
AA.VV.
- Q. 1/2016 *Il bail-in*  
a cura di Raffaele Lener
- Q. 2/2016 *L'Asset Allocation in presenza di tassi di interesse negativi*  
Nicola Borri, Enrico Maria Cervellati, Domenico Curcio,  
Antonio Fasano
- Q. 3/2016 *Risoluzione delle crisi bancarie e tutela dei depositi nella Unione Europea*  
AA.VV.
- Q. 1/2017 *La probabilità (di default) non esiste.*  
*Discorso sopra la comparabilità delle misure di rischio*  
Simone Casellina, Giuseppe Pandolfo

# I QUADERNI DI MINERVA BANCARIA

- Q. 2/2017 *Le riforme del mercato del tabacco in Italia e in Grecia: verso un calendario fiscale.*  
Marco Spallone, Stefano Marzioni, Alessandro Pandimiglio.
- Q. 3/2017 *I metodi di risoluzione delle controversie (ADR).  
L'Arbitro per le Controversie Fiscali (ACF): primi passi e prospettive.*  
A cura di Raffaele Lener e Alberto Franco Pozzolo.
- Q. 4/2017 *Il Microcredito: una "speciale" forma tecnica di finanziamento.*  
Mariantonietta Intonti.
- Q. 1/2018 *Le sanzioni bancarie: evoluzione normativa e confronto internazionale*  
Pina Murè, Marco Spallone



# SOMMARIO

Introduzione .....	7
<b>Capitolo 1 - La costruzione dell'osservatorio sulle sanzioni bancarie .....</b>	<b>11</b>
1.1. Premessa .....	11
1.2. Obiettivi della ricerca e metodologia adottata .....	11
1.3. Il data base delle sanzioni amministrative delle Authority nazionali ....	13
<b>Capitolo 2 - Dalla vigilanza prudenziale alla vigilanza unica :     il ruolo del sistema sanzionatorio .....</b>	<b>21</b>
2.1. Premessa .....	21
2.2. Il processo di riorganizzazione del sistema di supervisione: l'evoluzione della vigilanza prudenziale .....	22
2.3. Le ragioni della creazione dell'unione bancaria Europea: compiti e responsabilità tra BCE e ANC (Autorità Nazionali Competenti) .....	29
2.4. La funzione sanzionatoria delle autorità di vigilanza .....	35
2.5. Il processo sanzionatorio della Banca d'Italia .....	40
2.6. L'evoluzione normativa del processo sanzionatorio .....	45

Capitolo 3 - Determinanti della probabilità di incorrere in sanzioni: un'analisi comparata.....	49
3.1. Premessa .....	49
3.2. Un primo tentativo di identificare le cause delle sanzioni: Murè e Pesic (2010).....	50
3.3. La relazione tra rischio bancario e rischio di essere sanzionati: Caiazza et. al (2015).....	54
3.4. Una visione complessiva delle cause delle sanzioni: Guerello et al. (2017, 2018).....	57
3.5. Riflessioni sulle cause delle sanzioni: evidenza empirica e motivazioni a confronto.....	61
3.6. Un confronto con le best practice internazionali: il rating CAMELS dell'FDIC .....	62
 Capitolo 4 - Il caso MPS .....	71
4.1. Premessa .....	71
4.1. L'inizio della crisi .....	72
4.2. L'attività di vigilanza .....	77
4.3. L'attività ispettiva.....	79
 Conclusioni .....	87
 Bibliografia.....	93



## **Editrice Minerva Bancaria s.r.l.**

---

Quaderno n. 1 /2018

Direttore responsabile Giovanni Parrillo  
DIREZIONE E REDAZIONE: Largo Luigi Antonelli, 27 – 00145 Roma  
**e.mail: [redazione@rivistabancaria.it](mailto:redazione@rivistabancaria.it)**

AMMINISTRAZIONE: EDITRICE MINERVA BANCARIA S.r.l.  
presso P&B Gestioni Srl, Via di Villa Massimo, 29 - 00161 – Roma -  
Fax +39 06 83700502  
**e.mail: [amministrazione@rivistabancaria.it](mailto:amministrazione@rivistabancaria.it)**

Segui Editrice Minerva Bancaria su: 

Il contenuto del presente Quaderno rispecchia soltanto il pensiero degli Autori e non impegna la Direzione della Rivista  
È vietata la riproduzione senza preventivo consenso della Direzione



---

## COMITATO EDITORIALE STRATEGICO

PRESIDENTE

GIORGIO DI GIORGIO, Luiss Guido Carli

COMITATO

CLAUDIO CHIACCHIERINI, Università degli Studi di Milano Bicocca

MARIO COMANA, Luiss Guido Carli

ADRIANO DE MAIO, Università Link Campus

RAFFAELE LENER, Università degli Studi di Roma Tor Vergata

MARCELLO MARTINEZ, Università della Campania

GIOVANNI PARRILLO, Editrice Minerva Bancaria

MARCO TOFANELLI, Assoreti

## PINA MURÈ

---

Professore associato di Economia degli Intermediari Finanziari presso la Facoltà di Economia dell'Università degli Studi di Roma "LA SAPIENZA".

Dal 2014 responsabile, presso il Centro di Ricerca Casmef della Luiss, di un progetto di ricerca e di consulenza sulle sanzioni amministrative per le banche italiane e gli effetti sulle performance. Sempre con il centro di Ricerca Casmef, ha partecipato al progetto di studio e di consulenza di Federcasse per la ristrutturazione del credito cooperativo in Italia e al progetto relativo al Monte dei Paschi di Siena Group per la definizione di processi di *banking innovation*.

Svolge consulenza per intermediari finanziari in materia di organizzazione, sistema dei controlli interni, operazioni di M&A e strategie, di ristrutturazione organizzativa, strategica e finanziaria, nonché attività di formazione per Banche e intermediari finanziari in materia di organizzazione, sistema dei controlli interni, pianificazione strategica, governance, regolamentazione bancaria.

## MARCO SPALLONE

---

Nato a Roma il 17 settembre 1970. Laureato con lode presso l'Università Luiss Guido Carli di Roma nel 1994.

Nel 2001 ha conseguito un Ph.D. in Economics presso la New York University con una tesi sul mercato del credito per le piccole e medie imprese. Nel 1998 ha conseguito presso la stessa università un M.A. in Economics.

È Professore Associato di Economia Politica presso l'Università G. d'Annunzio di Chieti e Pescara e Vice Direttore del CASMEF – Luiss Guido Carli. Le sue aree di specializzazione e ricerca sono l'Analisi Economica del Diritto, l'Economia Bancaria e Creditizia, l'Economia Sperimentale e l'Economia Pubblica.

È autore di numerosi articoli scientifici pubblicati su riviste nazionali e internazionali. Ha lavorato come ricercatore e consulente economico presso numerose istituzioni accademiche, governative e creditizie nazionali e internazionali.

Il volume ***Le sanzioni bancarie: evoluzione normativa e confronto internazionale*** di Pina Murè e Marco Spallone si propone di illustrare l'evoluzione del sistema di sanzioni della vigilanza bancaria, iniziando da una ricerca sviluppata a partire dal 2010 dal CASMEF (Centro Arcelli per gli Studi Monetari e Finanziari) della Luiss Guido Carli e proseguita nello stesso ambito attraverso la costituzione dell'Osservatorio Permanente sulle Sanzioni Bancarie.

L'obiettivo iniziale di indagare le motivazioni alla base dell'azione sanzionatoria della Banca d'Italia è poi evoluto verso l'analisi degli effetti di tale azione sulla *performance* delle banche Italiane, includendo anche i comportamenti di altre autorità di vigilanza, CONSOB e IVASS in particolare. L'argomento ha assunto una particolare rilevanza nel corso degli anni e si è ampliato ad un confronto internazionale, tenuto conto della crisi finanziaria e della conseguente **necessità di riorganizzazione e creazione del nuovo assetto di vigilanza Europea** al fine di salvaguardare la stabilità del sistema finanziario Europeo. E in effetti, la necessità di **condivisione dei principi su cui basare la supervisione e la vigilanza tra le diverse nazioni** è uno degli insegnamenti più importanti che si può trarre dalla crisi.