

SCUOLA SUPERIORE DELLA MAGISTRATURA - BANCA D'ITALIA

Corso P21095 - Contratti bancari e finanziari

Roma, 22-24 novembre 2021

# I TASSI NEGATIVI SUI FINANZIAMENTI E SUI DEPOSITI: LE CLAUSOLE CAP AND FLOOR

prof. avv. MAURIZIO SCIUTO

Ordinario di Diritto commerciale

Università di Macerata - ex vice-presidente Collegio Roma ABF

# 1) I TASSI NEGATIVI SUI FINANZIAMENTI A TASSO VARIABILE

## 1.1. Premessa

Clausola «floor»: i motivi

Clausola «cap»: i motivi

# 1) I TASSI NEGATIVI SUI FINANZIAMENTI A TASSO VARIABILE

## 1.2. Problemi in caso di tasso finito $< 0$

Ammissibilità di clausole *floor ab origine*

(Banca d'Italia, "Risposte ai quesiti..."; Nota 3.2.2106 n. 0145265, par 2, lett.a)

(Ammissibilità di tassi negativi *ab origine*? Rinvio)

Silenzio del contratto: lacuna o non (tasso negativo)?

## 1) I TASSI NEGATIVI SUI FINANZIAMENTI A TASSO VARIABILE

### 1.3 Silenzio del contratto: ipotesi A)

Azzeraamento della componente negativa →

applicazione dello spread quale soglia minima:

illegittimità (cfr. anche Nota Bankit 3.2.2016)

# 1) I TASSI NEGATIVI SUI FINANZIAMENTI A TASSO VARIABILE

## 1.3 Silenzio del contratto: ipotesi B)

### Azzeraamento del tasso finito

- causa mutui e restituzione del capitale (oneroso ma anche gratuito; cfr. ABF, MEF 21.3.2016);
- nozione di frutto civile;
- contesto negoziale e interpretazione: presupposizione vs. riqualificazione (come derivato?).

## 1) I TASSI NEGATIVI SUI FINANZIAMENTI A TASSO VARIABILE

### 1.4. Introduzione clausola floor (e cap) e ius variandi (118 T.u.b.)

A) Azzeramento tasso variabile:

Modifica tasso - modifica condizioni normative - introduzione nuova regola contrattuale

Ius variandi e giustificato motivo: attività bancaria e alea contrattuale.

## 1) I TASSI NEGATIVI SUI FINANZIAMENTI A TASSO VARIABILE

### 1.4. Introduzione clausola floor (e cap) e ius variandi (118 T.u.b.)

B) Azzeramento tasso finito: superfluità dello ius variandi?

\*.  
..

### 1.5 Clausola *floor* e credito al consumo

(rinvio alla relazione del dr. L. Massarelli)

## 2 - I TASSI NEGATIVI SUI DEPOSITI

### 2.1. - Causa mutui e causa depositi

diversità ed asimmetria:

onerosità del deposito e possibile funzione di custodia

## 2 - I TASSI NEGATIVI SUI DEPOSITI

### 2.2 - Clausola *floor* su depositi bancari

- a) previsione espressa: legittimità;
- b) silenzio del contratto: floor implicito o tasso negativo?

## 2 - I TASSI NEGATIVI SUI DEPOSITI

### 2.3 - Ammissibilità tassi negativi su deposito bancario

L'esperienza tedesca (Volksbank) e belga (Ing)

L'esperienza italiana e i disincentivi diretti (commissioni di liquidità rilevante; canone; chiusura conto);

disincentivi indiretti (FIDT, bail-in, bollo, rischio patrimoniale).

SCUOLA SUPERIORE DELLA MAGISTRATURA - BANCA D'ITALIA

Corso P21095 - Contratti bancari e finanziari

Roma, 22-24 novembre 2021

**Grazie per l'attenzione!**

*prof. avv. Maurizio Sciuto – [msciuto@yahoo.com](mailto:msciuto@yahoo.com)*