

## PROFESSIONISTI DEL RISPARMIO

BANCHE E CLIENTI

## Mutui, stop ai tas

Il Tribunale di Rovereto segue il principio dettato dalla Cassazione e decide il rimborso del solo capitale

**Lucilla Incorvati**

■ Eppur la giustizia fa il suo corso nelle vicende che regolano i rapporti tra privati/imprese e banche. È questo il caso dell'annosa vicenda dei tassi usurari che riguarda i contratti di mutuo, quelli di leasing e i conti correnti di cui più volte Plus24 ha dato notizia (si veda in proposito l'articolo pubblicato il 7 settembre 2013).

Questa volta a far notizia è il giudice di Rovereto che per la prima volta, in fase di opposizione a un decreto ingiuntivo provvisoriamente esecutivo su due mutui contratti da un privato, ripercorre la dinamica dei conteggi antiusura e in applicazione di una pronuncia storica della Cassazione (la numero 350 del 2013), sospende il pagamento per la parte degli interessi di mora definendoli usurari.

re a quello soglia. Quindi, ha deciso di sospendere il pagamento degli interessi, mantenendo l'obbligo per il cliente della quota capitale. Consideri che se passa tale tesi, anche sui rapporti chiusi le banche si troveranno a dover restituire tanti denari. La Sdl, sulla base delle sue perizie, ha indetto moltissime cause in tutta Italia: parliamo di oltre 2mila procedimenti».

Ma cerchiamo di ripercorrere il principio che ha portato il giudice a prendere questa decisione e che in futuro potrà essere seguito da altri Tribunali italiani. Con la sentenza n. 350 del gennaio scorso la Cassazione ha stabilito il recupero integrale degli interessi pagati su mutui, se i tassi o le penali superano il tasso di soglia di usura stabilito dalla legge.

La novità più importante che stabilisce la Suprema Corte è che nel calcolo del tasso effettivo praticato dalla banca su un mutuo ipotecario devono essere inclusi anche gli interessi di mora. Quindi, è indispensabile confrontare il tasso praticato dalla banca con il tasso soglia per i mutui ipotecari, tenendo conto anche degli interessi moratori contrattualmente previsti in caso di ritardato pagamento delle rate.

**COSA DICE IL CODICE**

**644**

**IL REATO DI USURA**

Chiunque, fuori dall'articolo 612, promettere, o per sé o per altri, una prestazione di altra utilità, in vantaggio usurario, è punito con la reclusione da dieci anni e con multa da 5.000 a euro

**La soglia di usura**

**USURA E SOGLIA**

Tasso soglia

15% ↑ Usura

10% ↑ Usura

**Calcolo Pri**

# si usurari

PENALE

c.p.

USURA

ori dei casi previsti  
543, si fa dare o  
sotto qualsiasi forma,  
altri, in corrispettivo di  
one di denaro o di  
interessi o altri  
ari (c.c. 1448, 1815)  
la reclusione da due a  
on la multa da euro  
30.000.

la controllare

OGGETTIVA  
OGGETTIVA

= T.E.G.M. + 50%

la oggettiva Tasso soglia

la soggettiva T.E.G.M.

ma del luglio 2011

ce ha annullato il contratto di mutuo nel quale sono stati applicati interessi di usura. Il mutuatario ha così potuto usufruire di tutte le possibilità stabilite dalla legge n.108/96, tra cui la restituzione degli interessi versati.

A fare proprio nel merito il principio della Cassazione è intervenuta successivamente la Corte d'Appello di Venezia (342/2013) per la quale l'applicazione dell'articolo 1815 si applica a tutte le obbligazioni e non solo ai mutui. Quest'ultimo è un precedente molto importante che ha dato il via a moltissime azioni di risarcimento ed è molto probabile che altre arriveranno.

L'usura bancaria, introdotta dall'articolo n.644 del codice penale, è stata riformulata dalla Legge n.108/1996 del 7 marzo 1996, che ha apportato profonde innovazioni e modifiche in materia di usura. In particolare è stato ridefinito il quadro complessivo descritto dalla fattispecie incriminatrice, affiancando ai parametri puramente soggettivi, previsti dalla vecchia formulazione, nuovi parametri cosiddetti "oggettivi".

È stato ampliato l'ambito di applicazione del reato di usura e conseguentemente l'area di tute-

SOLDI  
IN TESTA

Marco  
lo Conte

*Il buon proposito  
per il 2014?*

*Gestire il denaro*

L'inizio dell'anno è il momento dei buoni propositi, in cui dichiariamo cosa attirerà la nostra attenzione e soprattutto il nostro tempo: famiglia, attività fisica, cura delle piante o quella del proprio denaro.

Quest'ultimo tema è straordinariamente urgente: il 46% degli italiani dichiara di non dedicare nemmeno un minuto a settimana alla cura del proprio portafoglio, mentre chi vi dedica non più di un'ora è solo il 35%, secondo l'indagine sul risparmio degli italiani del Centro Einaudi e Intesa Sanpaolo. Controllare il proprio conto corrente, leggere sul giornale le quotazioni di fondi comuni o confrontare strumenti diversi per scegliere occupa più di un'ora a settimana solo per il 19% degli italiani. La Mifid non

«Abbiamo documentato tutto il calcolo grazie alle perizie scrupolose messe a punto dalla Sdl Centro Studi di Brescia, una società privata specializzata in questa attività di calcolo e analisi – spiega l'avvocato Massimo Meloni, il legale che segue la causa – e il giudice ha ritenuto che, considerate le rilevazioni trimestrali della Banca d'Italia, risulterebbe che il tasso complessivo applicato dall'istituto sarebbe per entrambi i mutui in essere superio-

La Corte ricorda anche che il tasso del mutuo è comunque da considerarsi usurario se la somma tra gli interessi convenzionali, cioè quelli previsti dalla banca come corrispettivo per il prestito, e quelli moratori fissati nel contratto di mutuo (in sostanza quelli dovuti dal mutuatario in caso di ritardato pagamento), supera il tasso soglia di usura stabilito dalla legge.

L'effetto prodotto è stato che, su ricorso del mutuatario, il giudi-

**USURA  
E SO**

Tasso soglia = (T.

16,5% ↑ Usura

10% ↑ Usura

**Calcolo d  
non  
sentenza Ca**

# Studenti in gara per fare

## Al via la terza edizione del Fund Management Challenge organizzato da Cfa Society Italy

**Gianfranco Ursino**

Consentire agli studenti di misurarsi in un realistico contesto lavorativo nel mondo della finanza e promuovere i principi di eccellenza e integrità professionale presso le future generazioni di gestori e analisti finanziari. Con questa finalità prende il via la terza edizione del Fund Management Challenge promosso da Cfa Society Italy (associata al Cfa Institute), associazione che raggruppa operatori finanziari che hanno scelto di condividere rigorosi standard di integrità, formazione ed eccellenza professionale.

La competizione fra squadre di studenti provenienti da 16 importanti atenei italiani (vedi tabella a

lato), avrà inizio il 17 gennaio 2014 e si concluderà il prossimo 27 maggio. L'obiettivo di ogni gruppo è la massimizzazione del rendimento di un portafoglio azionario, composto da 10 titoli che possono essere rivisti ogni settimana, mantenendo sempre cinque posizioni lunghe (al rialzo) e cinque posizioni corte (al ribasso).

Nell'ambito della gara ogni squadra si impegna ad applicare il codice deontologico (Code of Ethics and Standards of Professional Conduct) che devono osservare gli aderenti al Cfa Institute in tutto il mondo (117mila membri in 140 Paesi). In caso di violazione, ogni team sarà soggetto a penalità o squalifica. «Negli ultimi anni – spiega Matteo Cassiani, presidente di Cfa Society Italy – abbiamo costruito un'intensa relazione con le università italiane per promuovere i principi di integrità ed eccellenza professionale verso le giovani generazioni. La Cfas Fund Management Challenge e la sua competizione gemella, la Cfa Research Challenge, testimo-

## Le università

Bocconi di M

Ca' Foscari di

Cattolica di M

Federico II di

La Sapienza di

Luiss di Rom

Politecnico di

Università di

Università di

Università di

Univ. Moden

Università di

Università di

Università di

Università di

Università di

Università di

la che non opera solo nei casi in cui sussista lo stato di bisogno del quale taluno abbia approfittato conseguendo vantaggi per sé o per altri, ma anche ogni qual volta il limite (tasso soglia d'usura) venga superato.

Insomma, un principio che potrebbe allargarsi ai tanti casi in cui ricorrono le stesse condizioni.

lucilla.incorvati@ilssole24ore.com

© RIPRODUZIONE RISERVATA

# e i gestori

## ità concorrenti

ilano
i Venezia
Milano
i Napoli
di Roma
a
i Milano
Bologna
Cagliari
Genova
a e Reggio Emilia
Padova
Palermo
Parma
Pavia
Perugia

niano il nostro impegno concreto ad offrire ai giovani universitari l'opportunità di avvicinarsi al mondo dell'investimento istituzionale. Attraverso la simulazione del contesto lavorativo di un portfolio manager, i partecipanti comprendono le qualità etiche, professionali e di lavoro di gruppo che sono essenziali per ottenere buoni risultati nella gestione di portafoglio. Il progetto realizza un collegamento reale e costruttivo fra i giovani talenti e l'investimento professionale». La competizione è organizzata in collaborazione con FactSet, Pioneer Investments, Ubs e Hammer Partners.

Il comitato organizzativo, composto da professionisti della finanza, valuterà ogni settimana il lavoro degli studenti fornendo loro preziose indicazioni ed elaborerà la classifica delle squadre sottolineando così l'importanza della valutazione continua durante tutto lo svolgimento del concorso e Plus24 pubblicherà gli aggiornamenti online sul sito del Sole 24 Ore.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

ha cancellato la tendenza alla delega; d'altronde per la metà degli italiani sono gli intermediari (banche, posta, consulenti) le fonti di informazione sul risparmio, contro un 12% dei giornali. Per questo tra i buoni propositi del 2014 c'è quello dedicare più tempo a seguire il proprio denaro imparando innanzitutto a non procrastinare più analisi, confronti e decisioni. Proprio la "procrastinazione" è uno dei principali *bias* in materia finanziaria: al vizio del rimando sono dedicati importanti studi di psicologia, che analizzano condizioni e cause della tendenza a rimandare gli impegni che appaiono gravosi. Secondo Joseph Ferrari, docente di Psicologia alla DePaul University, tra il 20 e il 25% della forza lavoro negli Usa è affetto da "procrastinazione cronica", con conseguenze evidenti in termini di produttività ma anche di equità nei confronti degli altri dipendenti. Analogamente i costi in materia di salute finanziaria posso essere ingenti per gli indolenti finanziari. La pubblicistica Usa offre una ridda di rimedi a riguardo: dalla scelta di superare il blocco utilizzando la politica dei piccoli passi – la lettura dei giornali, lo sguardo al saldo del c/c e non a tutti i movimenti –, alla gratificazione per il raggiungimento degli obiettivi, per esempio il calcolo della remunerazione delle scelte possibili. Teoricamente sarebbe utile stilare un decalogo a riguardo ma dovrebbe adattarsi alle caratteristiche di ciascun individuo. Per questo vi rimando a una prossima volta.

m.loconte@ilssole24ore.com