

STUDIO GHIDINI CIRINO & ASSOCIATI

I FERRI DEL MESTIERE

Partenza in sordina per le nuove norme Eba sui prodotti bancari

Con il nuovo anno la governance e il controllo sui prodotti bancari si fa più stringente. Per i prodotti bancari elaborati e offerti sul mercato a partire dal 1° gennaio 2019 banche e intermediari devono infatti misurarsi col paragrafo 1-bis (Procedure di Governo e di Controllo sui Prodotti) della Sezione XI delle Disposizioni di Trasparenza, introdotto da Banca d'Italia lo scorso 5 dicembre. La data è posticipata di un anno per le banche di credito cooperativo e per intermediari che, anche sulla base di appartenenza a gruppi, presentino un attivo pari o inferiore a 3,5 miliardi di euro. A immagine e somiglianza della product governance per prodotti e servizi di investimento (Mifid2), anche per i prodotti e i servizi bancari soggetti a trasparenza e destinati al retail (consumatori, professionisti o artigiani individuali, no-profit e microimprese) dovranno essere garantiti una programmazione e un controllo *ad hoc* tanto in fase di costruzione quanto in sede di commercializzazione:

nuove procedure di cui ciascun intermediario, sia produttore che distributore, si dovrà dotare. In fase di costruzione del prodotto si dovrà aver cura di: classificare la clientela per l'individuazione del target; elaborare il prodotto in termini di adeguatezza rispetto al target (la valutazione di adeguatezza va quindi svolta considerando «caratteristiche, costi e rischi, interessi, obiettivi, grado di capacità e alfabetizzazione finanziarie proprie del mercato di riferimento»; garantire l'adeguata professionalità alle funzioni deputate a tali controlli. In tale contesto viene raccomandato il cosiddetto *product testing*, cioè la preventiva valutazione di impatto sulla clientela target che il nuovo prodotto possa produrre e che, precisa la normativa, dovrà essere condotto avendo cura di individuare «un'ampia serie di scenari, che include ipotesi avverse per i clienti». In sede di distribuzione del prodotto dovrà garantirsi che l'offerta sia rigorosamente limitata alla clientela target, salvo

deroghe motivate, e ciò in caso di distribuzione sia diretta (con rete propria) che indiretta (agenti in attività finanziaria, mediatori creditizi, altri intermediari). Pertanto l'intermediario, oltre a mettere a disposizione della rete tutte le informazioni sui prodotti necessarie al fine di consentire la corretta individuazione del target, dovrà vigilare sul fatto che la commercializzazione dei prodotti sia effettivamente svolta in coerenza con tale obiettivo. A tal fine dovrà aver cura di individuare distributori professionalmente adeguati e formati nonché vigilare sulle procedure interne di cui i medesimi distributori si saranno dati. La novità non sembra aver destato almeno sino ad ora una particolare preoccupazione da parte degli addetti ai lavori, ma non è certo di poco momento. Se è vero che consolida le finalità tipiche della normativa sulla trasparenza, che non rappresenta una novità, è pure vero che introduce nuovi meccanismi di valutazione (dalla preselezione della clientela all'adegua-

tezza del prodotto e al monitoraggio del canale distributivo) tutt'altro che banali. Si tratta, ad esempio, di comprendere quale sia il prodotto bancario-finanziario adeguato per un determinato target di clientela che l'intermediario avrà individuato: un leasing immobiliare prima casa o un classico mutuo ipotecario? Un prodotto di credito a tasso variabile o un prodotto di credito a tasso fisso con indicizzazione del canone? Il tutto peraltro condito dal raccomandato *product testing* e quindi tenendo conto degli scenari di probabilità che l'intermediario dovrà considerare. Meglio accantonare l'illusione cartacea, già maturata e presto spenta con Mifid2: non basterà un manuale procedurale, sarà l'intera filiera prodotto-distributore-cliente a dover essere ristrutturata. E non è bene indugiare. La norma è in vigore e i nuovi prodotti confezionati nel 2019 dovranno scontare il nuovo iter procedurale. (riproduzione riservata)

Franco Estrangeros