



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Interventi attuativi del d.lgs. 208/25, in recepimento della Direttiva CRD VI

Aprile 2026



Parliamo di...

❖ Cooling-off

❖ Investimenti finanziari



Cooling off - disciplina precedente al D.Lgs. 208/25

- **Ambito oggettivo:** divieto di assumere rapporti di collaborazione, consulenza o impiego con i soggetti regolati o con le società controllate da questi ultimi (DPCM 29 gennaio 2015)
- **Durata:** due anni dalla data di cessazione dell'incarico o dell'impiego, ridotta a un anno (dal DDL capitali 2024)
- **Ambito soggettivo :** membri del Direttorio, Titolari , Sostituti, dirigenti in Staff presso Dipartimenti, Servizi, Filiali con competenze in materia di vigilanza o supervisione



Comitato Etico

Organo istituito presso il Consiglio Superiore con il compito di valutare, per i singoli casi, la riduzione della durata del divieto



Cooling off- nuova disciplina

D.Lgs. 208/25, in attuazione della direttiva CRD VI



Estensione del divieto sotto il profilo soggettivo



Sotto il profilo oggettivo:
Cooling off «specifico»: si applica solo nei confronti dei
soggetti verso i quali il dipendente ha concretamente svolto
le proprie funzioni e non alla platea di tutti i soggetti
regolamentati



Cooling off- nuova disciplina

- **Ambito soggettivo:** divieto **per tutti i dipendenti** che svolgono funzioni di vigilanza, sorveglianza o risoluzione
- **Ambito oggettivo:** divieto di intrattenere rapporti di collaborazione, consulenza o impiego con
 - a) soggetti rispetto ai quali il dipendente è stato **direttamente coinvolto** nell'attività di vigilanza, sorveglianza, risoluzione o nel relativo processo decisionale;
 - b) soggetti controllanti, controllati o appartenenti al medesimo gruppo dei soggetti di cui alla lettera a)
 - c) soggetti che forniscono servizi ai soggetti sopra menzionati
 - d) gruppi d'interesse o associazioni di categoria che interagiscono con la Banca d'Italia su questioni riconducibili alla responsabilità del dipendente durante il suo rapporto di lavoro



Cooling off-nuova disciplina

Ricadute attuative interne

- Individuazione dell'organo competente all'accertamento dell'incompatibilità: **Comitato Etico presso il Consiglio Superiore**, coadiuvato da un Nucleo di supporto.
- **Cooling-off «interno» di 12 mesi** dalla cessazione delle funzioni: assegnazione del dipendente, in caso di incompatibilità, a **mansioni differenti di pari livello** fino alla cessazione del rapporto di impiego.



Investimenti finanziari

Prima del D.Lgs. 208/25



Disciplina sugli investimenti
finanziari per i dipendenti della
Banca d'Italia
dettata dal Regolamento del
personale.



«I dipendenti che svolgono attività
di supervisione sugli intermediari
e risoluzione delle crisi e attività
alle stesse correlate non effettuano
operazioni finanziarie private su
strumenti finanziari di emittenti
vigilati»



Investimenti finanziari- nuova disciplina

➤ **Ambito soggettivo:** coesistenza di due normative diverse

- D.lgs. 208/2025: per il personale addetto al Dipartimento Vigilanza bancaria e finanziaria e alle Divisioni di Vigilanza delle Filiali
- Regolamento del Personale: per gli addetti alle altre Strutture



Investimenti finanziari- nuova disciplina

Per il personale che svolge attività di vigilanza bancaria:



Ampliamento del divieto di negoziazione: non solo strumenti finanziari emessi dai soggetti vigilati, ma anche quelli emessi da soggetti:

- controllati,
- controllanti
- appartenenti al medesimo gruppo



Investimenti finanziari- nuova disciplina



- **Dichiarazione di possesso di strumenti finanziari** che possano far sorgere una situazione di conflitto di interessi
- Da presentare al momento dell'assunzione e successivamente su base annuale
- Potere della Banca di chiederne la dismissione in caso di conflitto d'interessi



GRAZIE PER L'ATTENZIONE

*Divisione Compliance per l'etica
e prevenzione della corruzione*