



**COUNCIL OF
THE EUROPEAN UNION**

Brussels, 11 November 2010

16056/10

**Interinstitutional File:
2010/0232 (COD)**

**EF 175
SURE 72
ECOFIN 709
CODEC 1237
PARLNAT 125**

COVER NOTE

from: The President of the Senate of Italy
date of receipt: 3 November 2010
to: President of the Council of the European Union

Subject: Proposal for a Directive of the European Parliament and of the Council amending Directives 98/78/EC, 2002/87/EC and 2006/48/EC as regards the supplementary supervision of financial entities in a financial conglomerate [doc. 12940/10 EF 86 SURE 36 ECOFIN 484 CODEC 747 - COM(2010) 433 final]
- Opinion¹ on the application of the Principles of Subsidiarity and Proportionality

Delegations will find attached the above mentioned opinion.

¹ This opinion is available in English on the interparliamentary EU information exchange site (IPEX) at the following address: <http://www.ipex.eu/ipex/cms/home/Documents/pid/10>

SENATO DELLA REPUBBLICA
XVI LEGISLATURA

Doc. XVIII-bis
n. 20

RISOLUZIONE DELLA 14^a COMMISSIONE PERMANENTE
(Politiche dell'Unione europea)

(Estensore FLERES)

approvata nella seduta del 20 ottobre 2010

SULLA

**PROPOSTA DI DIRETTIVA DEL PARLAMENTO EUROPEO E
DEL CONSIGLIO CHE MODIFICA LE DIRETTIVE 97/78/CE,
2002/87/CE E 2006/48/CE PER QUANTO CONCERNE LA VIGI-
LANZA SUPPLEMENTARE SULLE IMPRESE FINANZIARIE
APPARTENENTI A UN CONGLOMERATO FINANZIARIO
(COM(2010) 433 DEF.)**

ai sensi dell'articolo 144, commi 1, 5 e 6, del Regolamento

Comunicata alla Presidenza il 22 ottobre 2010

La Commissione, esaminato l'atto COM (2010) 433 definitivo,

considerato che esso si colloca nell'ambito di un processo di ripensamento delle modalità di vigilanza sui principali strumenti finanziari a livello dell'Unione, con particolare riferimento alla direttiva 2002/87/CE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 16 dicembre 2002, sui conglomerati, della quale era prevista da tempo una revisione;

tenuto conto che, per quanto riguarda in particolare i conglomerati, i rischi di gruppo si sono manifestati in tutta la loro gravità durante la recente crisi del mercato finanziario, evidenziando l'importanza della vigilanza supplementare sulle interconnessioni all'interno dei gruppi finanziari e tra istituti finanziari;

tenuto conto altresì che la proposta in oggetto si limita ad affrontare le questioni tecniche più urgenti riscontrate in fase di riesame della direttiva madre, riservando a ulteriori approfondimenti la presentazione di una proposta più articolata e innovativa,

formula, per quanto di competenza, osservazioni favorevoli, con i seguenti rilievi:

per quanto attiene al principio di sussidiarietà, la proposta appare conforme, in quanto i suoi obiettivi non possono essere realizzati sufficientemente dagli Stati membri e solo una legislazione europea può garantire che i conglomerati finanziari operanti in più Stati membri siano soggetti agli stessi requisiti e allo stesso livello di vigilanza;

per quanto attiene al principio di proporzionalità, la proposta appare conforme, in quanto le modifiche apportate alle direttive non vanno al di là di quanto necessario per il conseguimento degli obiettivi in essa individuati;

la base giuridica è correttamente individuata nell'articolo 53, paragrafo 1, del Trattato sul funzionamento dell'Unione europea, in base al quale il Parlamento europeo e il Consiglio, deliberando secondo la procedura legislativa ordinaria, stabiliscono direttive intese, tra l'altro, al coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative degli Stati membri relative all'accesso alle attività autonome e all'esercizio delle stesse.

Nel merito, si accoglie con favore l'iniziativa della Commissione, dettata dalla doppia necessità di adeguare la direttiva 2002/87/CE alle modifiche intervenute nella legislazione di settore e di tener conto delle difficoltà emerse durante la crisi finanziaria nel prevenire e vigilare sui rischi di gruppo. Si segnala tuttavia l'importanza di interventi più innovativi e

radicali, che estendano e puntualizzino al contempo la portata della vigilanza e le modalità di determinazione del capitale dei conglomerati, onde garantire la massima trasparenza e le massime garanzie per gli investitori; si auspica pertanto che detti interventi vengano rapidamente formalizzati, in linea con il programma di lavoro delineato dalla stessa Commissione.

Si evidenzia infine come il sovrapporsi nel corso di pochi anni di un consistente numero di modifiche all'impianto legislativo in tema di vigilanza e di strumenti finanziari renda l'impianto stesso di non facile lettura e interpretazione. Sarebbe pertanto opportuno provvedere al più presto, anche nel caso in cui il numero di modifiche apportate finora non lo renda strettamente necessario, a una codificazione della normativa, se non alla predisposizione di un autentico testo unico che potrebbe essere utilmente coordinato dalle nuove Autorità di vigilanza in ambito bancario e assicurativo.