

# Attenzione ai «nuovi» consigli

Authority in azione, altri provvedimenti in arrivo dopo quello recapitato dalla Consob a Veneto Banca

di **Vitaliano D'Angerio**  
e **Gianfranco Ursino**

■ Ci risiamo. Alcune banche tornano all'antico vizio: vendere ai clienti-risparmiatori prodotti finanziari avendo come unica stella polare il proprio tornaconto. Chiamatelo budget, esigenza di liquidità o come volete, il problema è sempre lo stesso. Un evidente conflitto fra l'interesse dell'investitore a ottenere un servizio adeguato e l'interesse della banca a incassare commissioni. Plus24 lo denuncia da 10 anni. E il problema, come un fiume carsico, riemerge. Nelle scorse settimane a ribadire questo circolo poco virtuoso è stata ancora una volta la Consob, l'authority che vigila sui mercati e sugli intermediari finanziari. L'occasione della reprimenda è stata il forum nazionale di AscoSim, associazione delle Sim di consulenza, che si è tenuta il 20 marzo scorso. Centro del dibattito la solita Mifid, la direttiva europea sui mercati finanziari in corso di modifica. Gli strali Consob, lanciati dal funzionario della divisione intermediari, sono partiti da un assunto di base: il cliente italiano ha un basso livello di educazione finanziaria ed «ha un bisogno spesso latente di assistenza e di stabile relazione fiduciaria con un operatore professionale».

## LE CRITICITÀ SECONDO CONSOB

In questa incompetenza finanziaria si insinua il suggerimento interessato. Che la Mifid doveva eliminare. E invece? Consob elenca una serie di problemi già noti al pubblico (vedi il documento su [www.sole24ore.com/plus24](http://www.sole24ore.com/plus24)). Noi

ne abbiamo isolati tre e, oltre all'analisi di tali distorsioni, proponiamo altrettante soluzioni per arginarle. I problemi sono: la profilatura del cliente fatta all'interno della banca; il budget ovvero gli obiettivi di vendita di prodotti posti alla rete; infine la consulenza finanziaria che spesso non è adeguata agli interessi del risparmiatore.

## LE TRE SOLUZIONI

A tali problematiche evidenziate da Consob, Plus24 propone: il profilo di rischio del cliente deve essere effettuato da un "terzo" (Caf oppure commercialisti o ragionieri iscritti all'albo) come viene spiegato in queste pagine. Per il mal di budget siamo invece per una soluzione radicale, ovvero l'abolizione tout court di incentivi e bonus alla rete di sportelli. Infine, per la consulenza finanziaria la proposta (adottata dall'associazione consumatori altoatesini) è un protocollo/documento firmato dal risparmiatore e dal promotore-consulente, che renda entrambi responsabili di quanto viene scritto e firmato. Quando e se verrà approvata la Mifid II (vedi in pagina 7) molti altri piccoli risparmiatori potrebbero sbagliare investimento per propria incompetenza o per consigli interessati di qualcuno. Ecco perché tali proposte dovrebbero essere subito attuate per evitare le storture della vecchia Mifid.

## SANZIONI E RICHIAMI PASSATI...

La Mifid è stata recepita in Italia nel 2007 e da allora le authority italiane non sono rimaste a guardare. Anzi. Hanno richiamato all'ordine chi non si era messo in linea con le nuove normative europee che aumentavano le tutele per gli investitori. Nel maggio 2010, dopo due anni di indagini, Consob ha convocato d'imperio i consigli d'amministrazione di cinque banche: **Intesa-Sanpaolo, UniCredit Banca, Mps, Banca Popolare di Verona e Bnl**. L'authority gli dettò l'ordine del





giorno che in sintesi era: le vostre esigenze di budget hanno prevaricato l'interesse del cliente quindi dovete rivedere le procedure di vendita. Nel maggio 2011, è arrivata poi la sanzione Consob, per complessivi 377mila euro, a carico di tre alti dirigenti della Bpm per il collocamento "spinto" del prestito convertendo. Le irregolarità accertate agli sportelli della Bpm, erano inerenti la modifica del profilo di rischio dei clienti per renderlo idoneo all'acquisto del convertendo, adottando prassi commerciali non corrette.

Di recente, il 23 gennaio scorso, in seguito a un'ispezione svolta presso **Veneto Banca**, la Consob ha sanzionato l'intero cda e il collegio sindacale dell'istituto di Montebelluna per complessivi 495mila euro. Dall'indagine è emersa la presenza di diffuse e reiterate condotte irregolari relative alla valutazione di adeguatezza delle operazioni disposte dalla clientela su titoli emessi dalla banca. In particolare sono state rilevate frequenti riprofilature della clientela che, in un significativo numero di casi, sono risultate strettamente funzionali a rendere adeguata un'operazione altrimenti non coerente con il profilo dell'investitore. «L'istituto - fanno sapere da Veneto Banca - non condivide in modo assoluto la valutazione imprecisa degli uffici della Consob ed ha perciò dato mandato ai propri legali di presentare ricorso presso le autorità competenti». La banca contesta in particolare il numero delle violazioni rilevate da Consob ritenendole in realtà significativamente inferiori e fisiologiche.

### ... E QUELLI IN ARRIVO

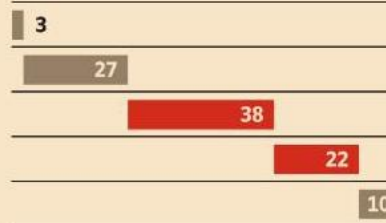
Secondo quanto risulta a Plus24, di recente la Consob ha assunto altri provvedimenti di richiamo nei confronti di alcuni istituti, dei quali però non è stata data ancora pubblica notizia. Provvedimenti che riguarderebbero anche alcune principali banche italiane.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

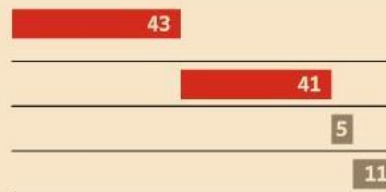
Il mercato dei servizi d'investimento e di consulenza alla clientela retail fotografato dalla Consob. Risparmio amministrato al 30/9/2012 in miliardi di euro



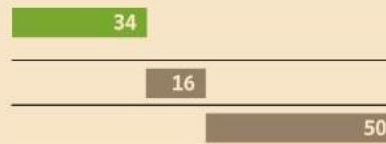
TOTALE



TOTALE



TOTALE



ALTRO



Dipendente



Autonomo



Non lavoratore

6	3	1
28	21	29
40	24	42
15	38	21
11	14	7

TOTALE

35	71	37
47	25	43
6	3	5
12	1	15

TOTALE

44	50	19
16	13	18
40	37	63

disaggregati per sesso, età ed area di residenza. Rispondenti: 92%

#### IL PERIODO

Le interviste sono state realizzate il 29 gennaio 2013

#### IL COMMITTENTE E IL FORNITORE

Plus24 - Il Sole 24 Ore; IPR Marketing - [www.iprmarketing.it](http://www.iprmarketing.it) - direttore: Antonio Noto

Fonte: IPR Marketing



# interessati

## Fra numeri e questionari

### QUANTO PESA LA CONSULENZA NEI PORTAFOGLI ITALIANI

CON SERVIZIO DI CONSULENZA

653

\*di cui collocati nei primi 9 mesi 2012

### SONDAGGIO: GLI ITALIANI E LA FIDUCIA NELLE BANCHE

Quanta fiducia ha negli investimenti proposti dalla sua banca?

Molta  
 Abbastanza  
 Poca  
 Nessuna  
 Senza opinione

Secondo Lei, quando Le propone un investimento, il funzionario della sua banca è motivato soprattutto da:

Interesse ai premi legati alla vendita di certi prodotti  
 Interesse della banca  
 Interesse del cliente  
 Senza opinione

La sua banca le offre:

Un servizio globale indirizzato alla gestione complessiva del portafoglio  
 Prodotti slegati  
 Senza opinione

### I QUESTIONARI

Le interviste sono state condotte con il sistema Telematico "Tempo Reale"

### IL CAMPIONE

Panel 1.000 residenti in Italia,

## LA STORICA RUBRICA

€ / ₤



### Sfogoio dei bancari

È diventata una sorta di confessionale, come quello del "Grande Fratello" dove i partecipanti si sedevano e raccontavano i particolari più intimi e personali. La rubrica "mal di budget" di Plus24 è una specie di sfogoio dove, specialmente i funzionari di agenzie e filiali, spesso in forma anonima, raccontano lo stress a cui sono sottoposti dai vertici della propria banca. In molti istituti di credito infatti comanda «dio» budget: bisogna vendere quel numero previsto di polizze finanziarie o di fondi a cedola, o altri prodotti indicati appunto nel budget. In caso contrario niente bonus, che diventa via via più corposo quando si sale la scala della gerarchia bancaria. Ma il budget provoca distorsioni commerciali (come denuncia Consob nell'articolo in pagina) e anche casi di coscienza. Alcuni impiegati o funzionari hanno difficoltà a rifilare, per esempio, una polizza all'anziana cliente. Qui parliamo di mal di budget perché il flusso di mail e lettere non si è mai esaurito. Denunce di vessazioni, di ripetute telefonate da parte dei superiori per collocare quel bond o quel fondo. Solo nel 2010, qui a Plus24, contammo circa trenta mail soltanto su tali temi; ad inviarle erano soprattutto funzionari di filiale. Alla luce delle criticità evidenziate dalla Consob, riproponiamo l'indirizzo mail della nostra pagina delle lettere ([plus@ilsole24ore.com](mailto:plus@ilsole24ore.com)) dove troveranno spazio lo sfogo e i travagli dei tanti bancari colpiti dal mal di budget.