

# La vigilanza sulle società fiduciarie

Magda Bianco e Sabrina Pallini

Servizio Tutela dei Clienti e Anti-riciclaggio  
Banca d'Italia

*Lunedì 4 dicembre 2017  
Milano Luiss Hub for Makers and Students  
Milano*

Le fiduciarie oggi

La riforma del Titolo V: le fiduciarie vigilate da Banca d'Italia

I primi passaggi: iscrizione all'albo

Vigilanza anti-riciclaggio

Le fiduciarie oggi

# Le società fiduciarie oggi



## CHE ATTIVITA'

Ancora quello della legge 1966 del 1939: amministrazione dei beni per conto di terzi, organizzazione e revisione contabile di aziende e rappresentanza dei portatori di azioni e di obbligazioni

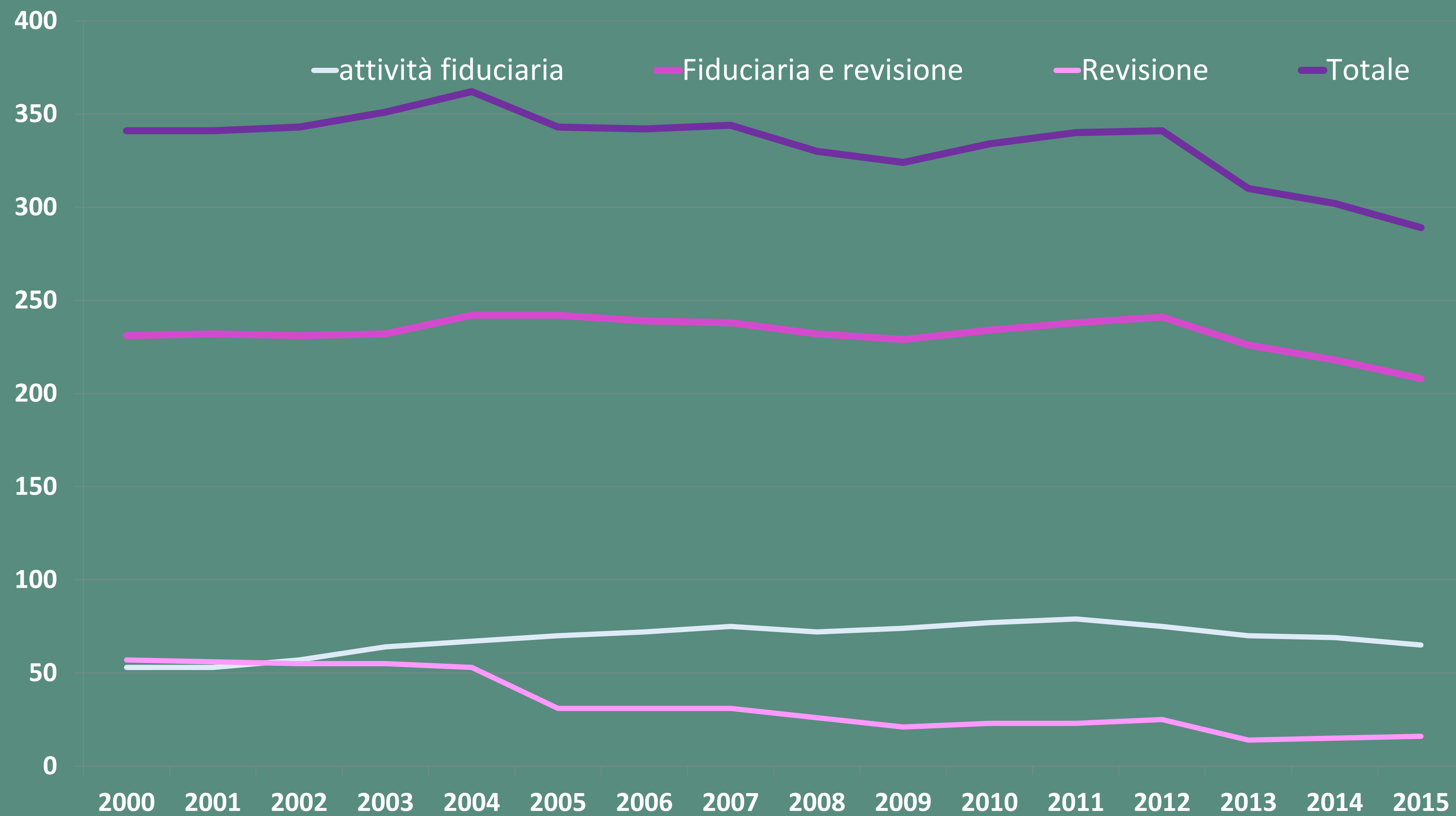


## QUALE FINALITA'

Assicurare **riservatezza** nei confronti di altri soggetti e «servizi di qualità» per il cliente

# Le società fiduciarie oggi

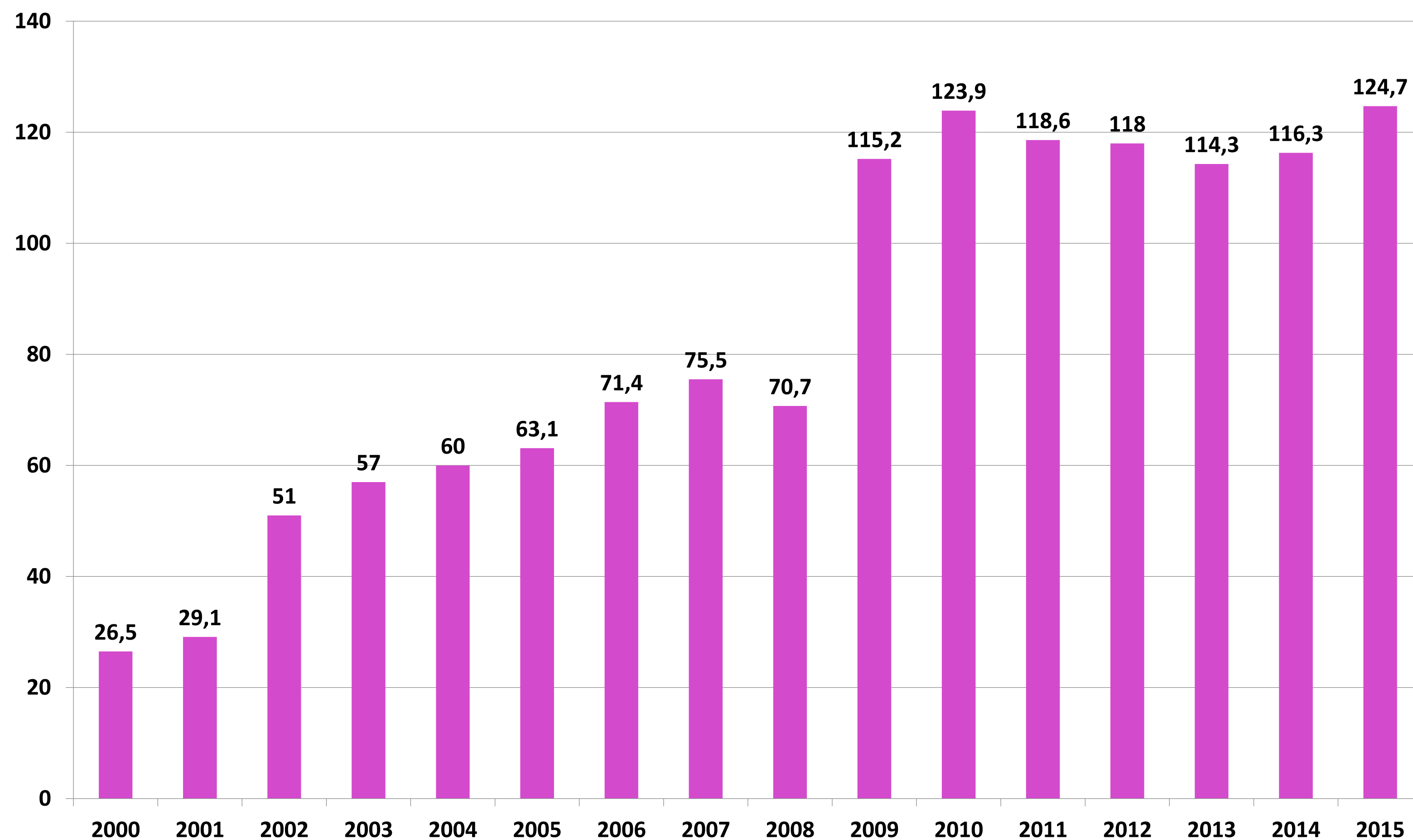
(numero società)



Fonte: MISE (2016).

# Le società fiduciarie oggi

(massa amministrata, mld euro)



Per memoria:  
attività di  
gestione  
patrimoniale di  
banche, SIM,  
SGR:  
patrimonio  
gestito a fine  
2016: **843 mld**

La riforma del Titolo V: le fiduciarie  
vigilate da Banca d'Italia

# La riforma del Titolo V del TUB

(art. 199 TUF)

Le **società fiduciarie statiche** che svolgono attività di custodia e amministrazione di valori mobiliari che:

- sono **controllate** direttamente o indirettamente da una **banca o da un intermediario finanziario**
- hanno la forma di S.p.A. e un **capitale sociale versato  $\geq$  100 mila euro**



Devono iscriversi anche alla **sezione separata dell'Albo unico**

Sono assoggettate alla **Vigilanza antiriciclaggio della Banca d'Italia**



# La riforma del Titolo V del TUB

Il quadro regolamentare

- ✓ Art. 119 TUF e articoli TUB richiamati (108, 110, 113bis, 113ter)
- ✓ Circolare 288 del 2015 di Banca d'Italia
- ✓ d. Lgs 231/2007, modificato dal d.lgs 90/2017 e disposizioni attuative (in corso di revisione)



# La riforma del Titolo V del TUB

## Poteri e controlli di Banca d'Italia

Discendono dall'**art.108 TUB**

- ✓ Vigilanza regolamentare/informativa/ispettiva
- ✓ Sanzioni
- ✓ Capitale minimo
- ✓ Assetto proprietario, partecipanti ed esponenti
- ✓ Organizzazione amministrativa, contabile e controlli interni
- ✓ Operazioni rilevanti/esternalizzazioni
- ✓ Decadenza e revoca dell'autorizzazione e gestione della crisi

Riflessi organizzativi: creazione di una **unità «Settore» dedicata** all'attività di controllo (Settore fiduciarie Statiche), nella Divisione Verifiche Antiriciclaggio e Usura



# La riforma del Titolo V del TUB

## Poteri e controlli AML di Banca d'Italia

- ✓ ruolo di **autorità di vigilanza di settore** (d.lgs. n 231/2007) e poteri di verifica del rispetto degli obblighi antiriciclaggio (prima svolti da MISE e GdF); ferma la competenza della UIF
- ✓ potere **regolamentare** e di **definizione delle metodologie** per valutazione del rischio di riciclaggio
- ✓ **approccio al rischio nei controlli** (per determinare frequenza e l'intensità)
- ✓ riceve le **comunicazione** da parte degli organi di controllo



I primi passaggi:  
iscrizione all'albo

# La fase di accesso

- ✓ Verifica delle **condizioni ex art. 199 TUF**
- ✓ Verifica dei requisiti di **governo societario e organizzativi** per rispetto della normativa antiriciclaggio
- ✓ **Relazione sulla struttura organizzativa e autovalutazione AML**
- ✓ Accessi ispettivi e prescrizioni in sede di rilascio dell'autorizzazione



# La fase di accesso



Codice Meccanografico	Numero Iscrizione	Codice Fiscale	Denominazione	Direzione Generale	Stato	Classificazione	Data Iscrizione
19460	15	03357730963	GENERFID S.P.A. - SOCIETA' FIDUCIARIA DI AMMINISTRAZIONE E TRUST	VIA UGO BASSI, 6 - 20159 - MILANO	ITALIA	SOCIETA' FIDUCIARIE	2016-11-29
19461	16	01181500487	RB FIDUCIARIA S.P.A.	PIAZZALE LODI, 3 - 20137 - MILANO	ITALIA	SOCIETA' FIDUCIARIE	2016-12-20
19462	17	03682710151	ALETTI FIDUCIARIA S.P.A.	VIA RONCAGLIA, 12 - 20146 - MILANO	ITALIA	SOCIETA' FIDUCIARIE	2016-12-20
19463	18	00919520288	UBS FIDUCIARIA S.P.A.	VIA DEL VECCHIO POLITECNICO 3 - 20121 - MILANO	ITALIA	SOCIETA' FIDUCIARIE	2017-01-24
19464	19	04095600286	BCS FIDUCIARIA SRL	PIAZZETTA GASPAROTTO 8 - 35100 - PADOVA	ITALIA	SOCIETA' FIDUCIARIE	2017-01-24
19465	20	08526080158	EUROFINLEADING FIDUCIARIA SPA	VIA PORPEZZA 8 - 20123 - MILANO	ITALIA	SOCIETA' FIDUCIARIE	2017-01-18
19466	21	06194870017	NOMEN FIDUCIARIA SRL	VIA DEL CARMINE 10 - 10122 - TORINO-TORINO	ITALIA	SOCIETA' FIDUCIARIE	2017-01-24
19467	22	04605970013	SIMON FIDUCIARIA SPA	VIA DEL CARMINE 10 - 10122 - TORINO-TORINO	ITALIA	SOCIETA' FIDUCIARIE	2017-01-24

● Sul totale delle società fiduciarie autorizzate dal Ministero

● 52 hanno avanzato istanza di iscrizione

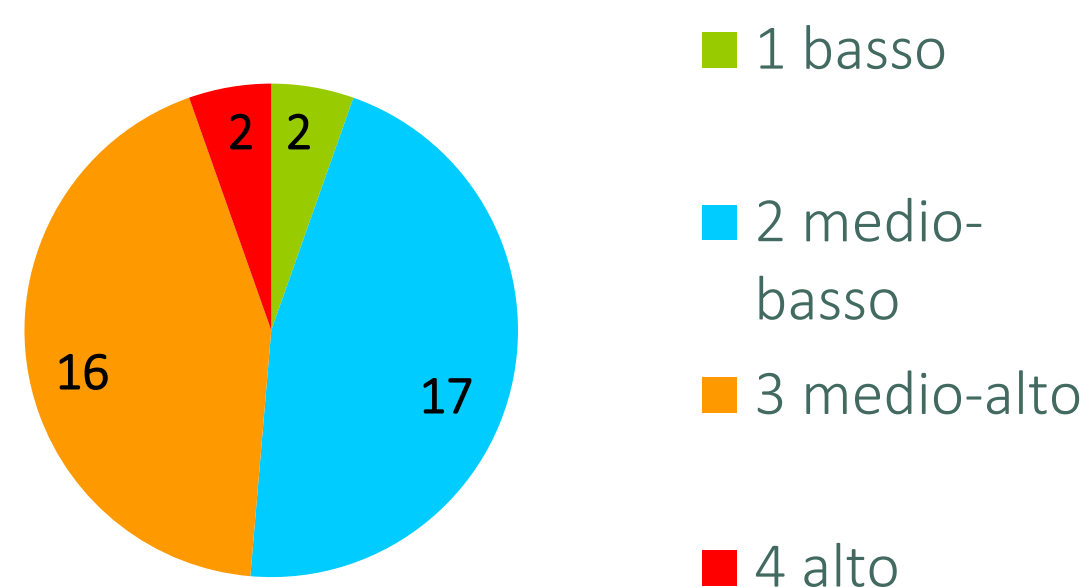
● Ad oggi risultano iscritte 39 società

# L'esercizio di autovalutazione AML/CFT

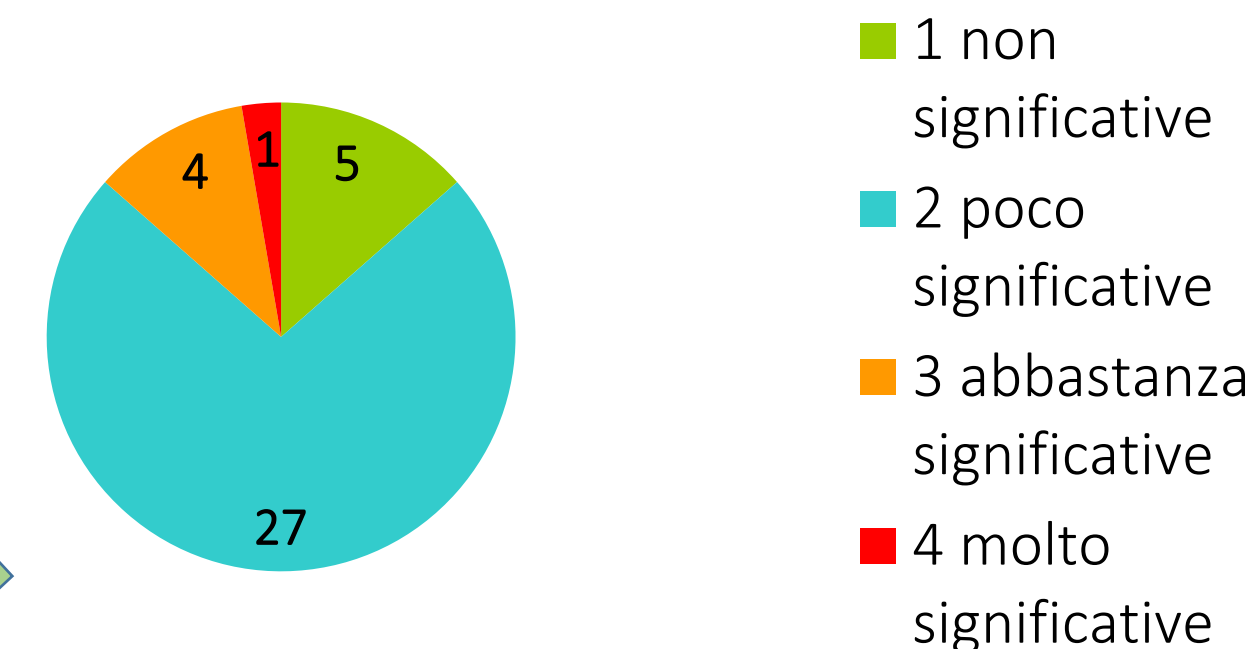
(riferito al 31/12/2015)

Richiesta a chi ha presentato istanza  
Principali comparti di operatività:  
mandati finanziari, mandati societari,  
trust

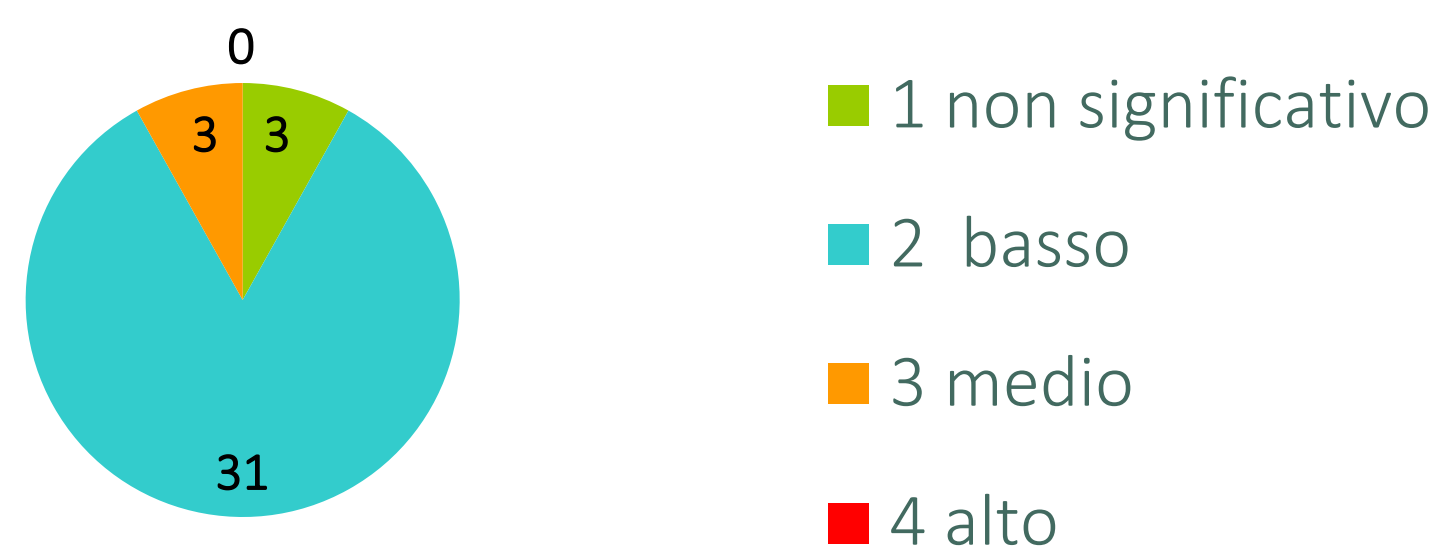
## Rischio inerente



## Vulnerabilità



## Rischio residuo

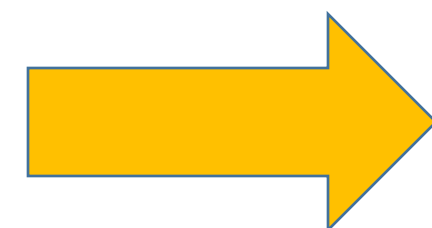


# L'esercizio di autovalutazione AML/CFT

(riferito al 31/12/2015)



Fattori di rischio inerente



Beni amministrati situati in paesi a rischio  
Clientela residente o operante in paesi a rischio  
Clientela profilata ad alto rischio (es. PEP, Trust)

Elementi di vulnerabilità



Aree di manualità negli adempimenti AML  
Profilatura clientela  
Valutazione delle operazioni anomale



Comparto più rischioso → **mandati societari**  
(difficoltà nella ricostruzione della catena partecipativa delle società)



# La situazione attuale

(novembre 2017)

**39 iscritti**

**Massa complessiva** amministrata (al 31.12.2016) **oltre il 70% del mercato complessivo** (circa 94 miliardi di euro)

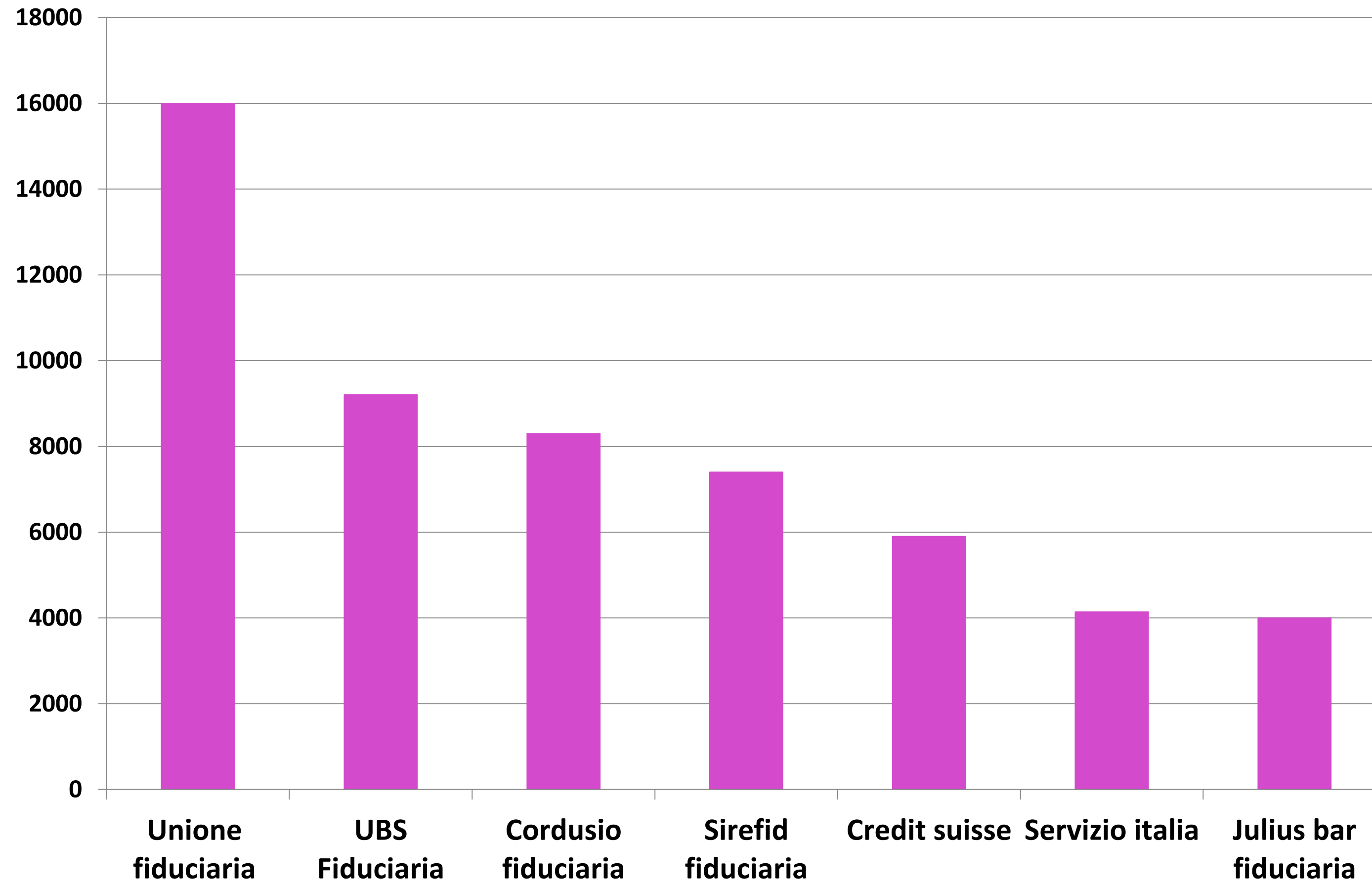
In prevalenza di **gruppo bancario** o comunque di derivazione bancaria e finanziaria italiana o estera (4 riconducibili a gruppi di SIM)

**4 operatori indipendenti**



# La situazione attuale

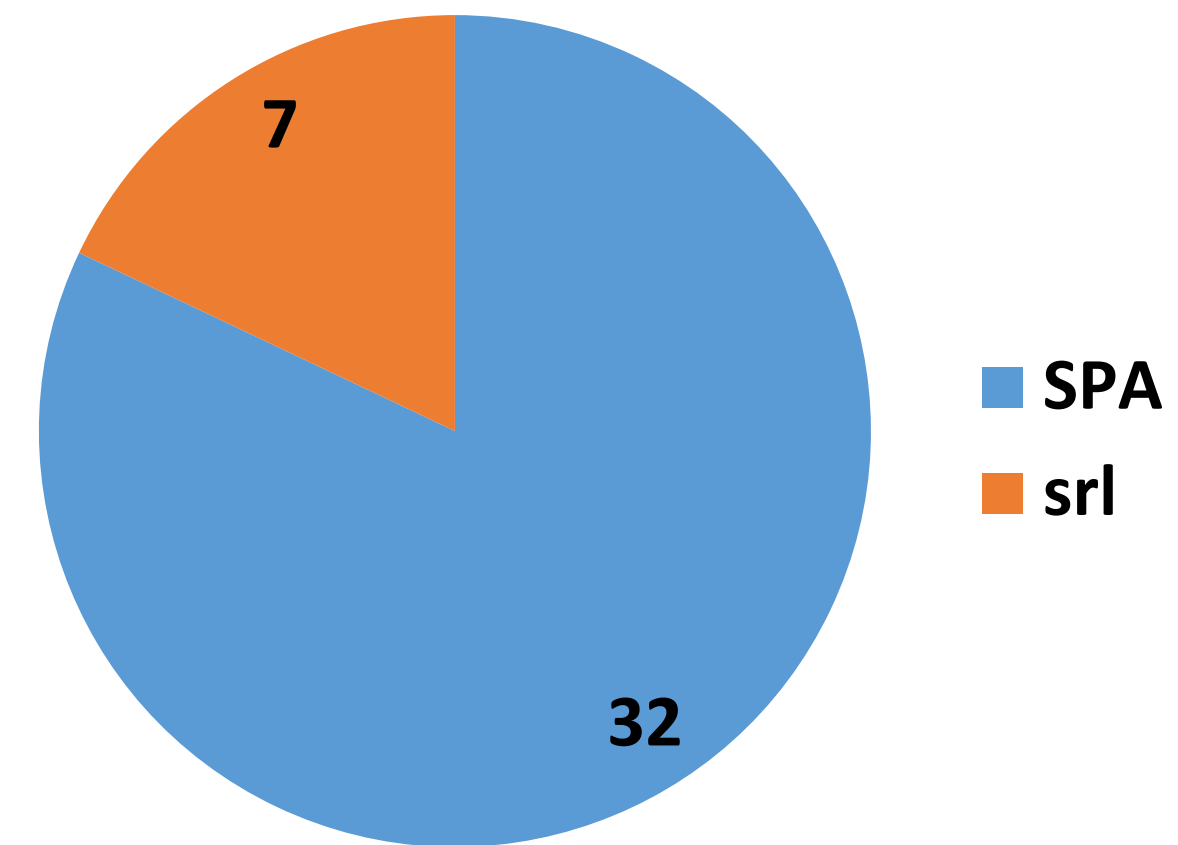
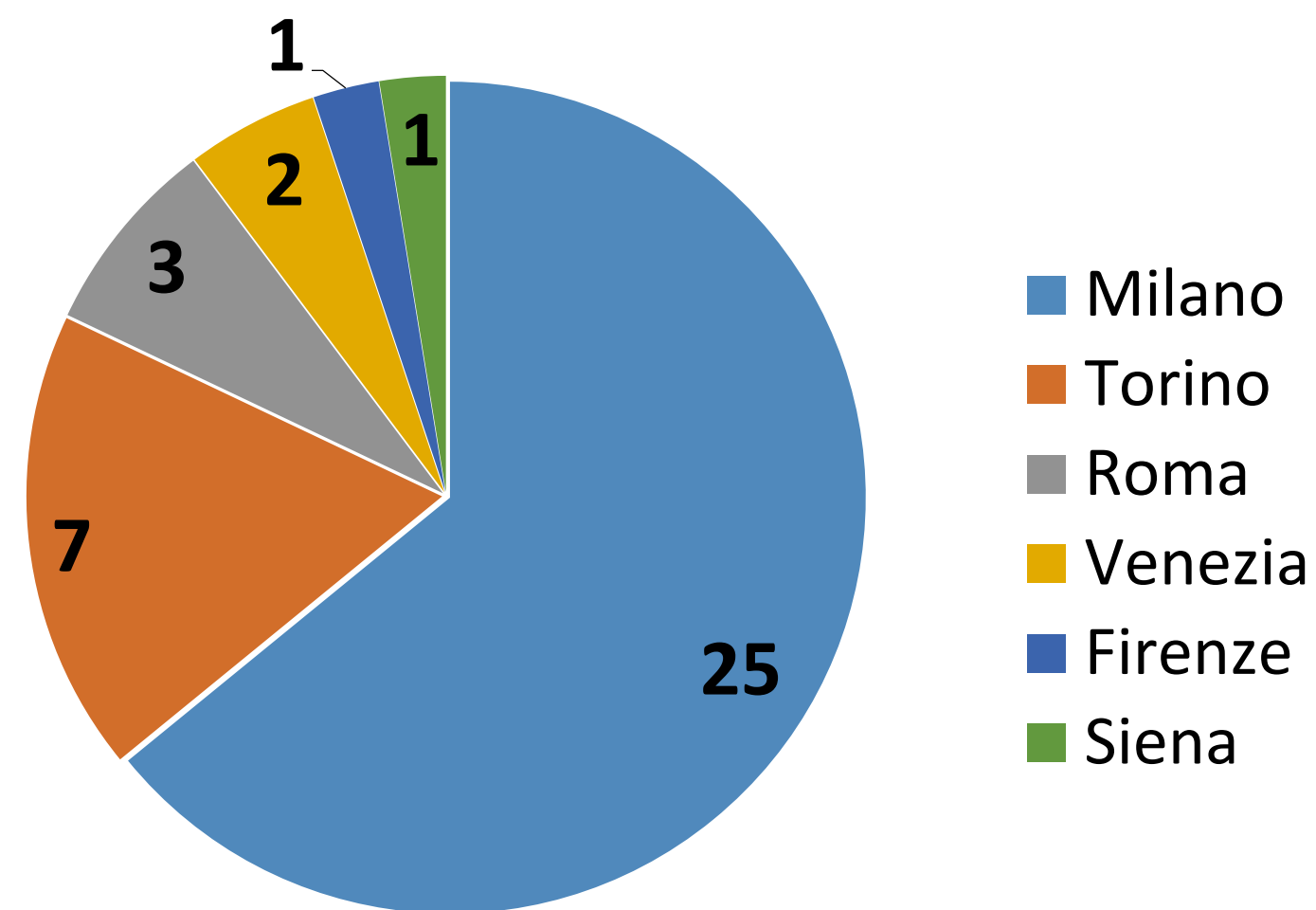
(novembre 2017)



Gli operatori di maggiori dimensioni: alta concentrazione (7 operatori circa 50% per masse amministrate)

# La situazione attuale

(novembre 2017)



**Dotazione capitale:** differenziata - 9 operatori hanno capitale uguale o inferiore a 150 mila euro

**Struttura dimensionale:** alto ricorso alla esternalizzazione dei funzioni infra gruppo (17 società hanno una dotazione  $\leq 10$  dipendenti)

Vigilanza antiriciclaggio:  
primi interventi e riflessioni in corso

# Primi interventi



**Verifica del rispetto** delle indicazioni date in sede di accesso

Analisi annuale

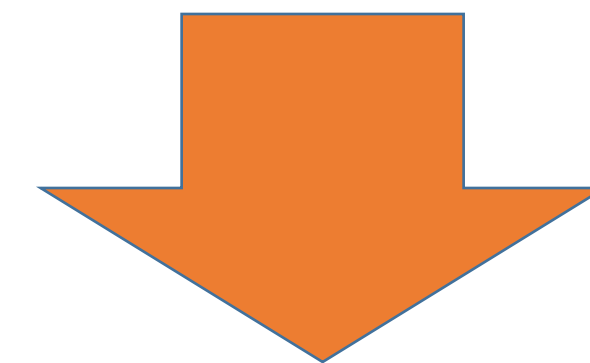
**Interventi conoscitivi e di vigilanza:** ispezioni, interlocuzione con gli operatori, incontri, lettere di intervento

Gestione dei primi **procedimenti amministrativi**

# Primi interventi: analisi annuale

Schema tipo di relazione annuale con indicazioni:

- ✓ operatività aziendale
- ✓ assetti di *governance*
- ✓ sistema di controlli interni



Qualificazione del grado di rischiosità degli operatori  
per pianificare interventi di tipo cartolare o ispettivo

# Primi interventi: verifiche

23 interventi **cartolari** (richiesta informazioni..)

8 interventi **ispettivi** in sede iscrizione

interventi **ispettivi post-iscrizione**

- ✓ conoscitivi delle pratiche di settore
- ✓ verifica adeguatezza ed efficacia dei presidi
- ✓ analisi diverse tipologie di fiduciarie (di derivazione bancaria, in gruppo di SIM, indipendenti..)

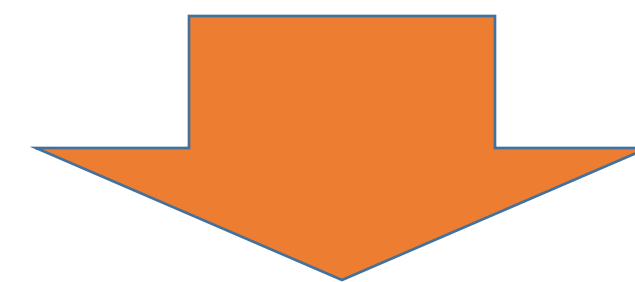


# Primi interventi: procedimenti amministrativi



**Riorganizzazione del mercato** (realizzazione di economie di scala con concentrazione degli operatori)

- ✓ Esternalizzazione di FOI e di controllo
- ✓ Operazioni straordinarie (fusioni)
- ✓ Modifica assetti proprietari



**Attenzione a presidi organizzativi, di controllo etc. per assicurare rispetto disposizioni AML**



# Riflessioni in corso

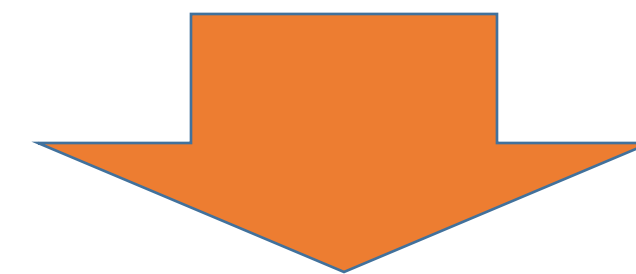
**Relazione con MISE:** il doppio binario?

Approfondimento **ambito operativo delle società** per individuare criticità/debolezza a fini AML

Sciogliere **dubbi interpretativi** normativa (possibili FAQ)

Definire un **sistema segnaletico periodico** (capitale minimo, andamento economico, dati sulle masse/tipo clientela, etc.)

Interazione **con UIF** per sfruttare le sinergie



**Individuazione di percorso di analisi completo (quali-quantitativo) per arrivare a rating di rischio residuo**



# Riflessioni in corso



d.Lgs 90 e provvedimenti attuativi

- ✓ ovviamente si applica **anche alle fiduciarie**
- ✓ **adeguata verifica**: quella semplificata non è «assenza» di verifica... Quale intensità?
- ✓ **autovalutazioni** verranno riviste per tenere conto delle specificità degli operatori (rischi specifici a cui sono esposti)
- ✓ .....

Grazie per l'attenzione!  
Magda Bianco e Sabrina Pallini