



## COLLEGIO DI ROMA

composto dai signori:

(RM) SIRENA	Presidente
(RM) PATTI	Membro designato dalla Banca d'Italia
(RM) ACCETTELLA	Membro designato dalla Banca d'Italia
(RM) CARATELLI	Membro di designazione rappresentativa degli intermediari
(RM) SARZANA DI S. IPPOLITO	Membro di designazione rappresentativa dei clienti

Relatore FRANCESCO PAOLO PATTI

Seduta del 20/10/2021

### FATTO

La ricorrente afferma di essere intestataria di n. 3 BFP serie Q/P; n. progressivo: \*\*\*251, \*\*\*857, \*\*\* 903, sottoscritti rispettivamente in data 26/02/1988, 20/01/1988 e 26/02/1988. Sostiene di averne richiesto il rimborso, ma di aver ricevuto rimborso, inferiore a quello spettante a termini dei rendimenti riportati da tergo del titolo poiché i timbri modificativi apposti al titolo nulla statuiscono per quanto riguarda il periodo dal 21° al 30° anno di fruttuosità. Chiede di accertare e dichiarare l'inadempimento dell'intermediario e di condannarlo agli interessi secondo l'originario regolamento pattizio dal 21° al 30° anno. L'intermediario resiste al ricorso e, rammentato che la disciplina dei BFP, in quanto meri titoli di legittimazione, si forma sulla base delle risultanze cartolari come integrate dalle pertinenti previsioni normative, osserva *ex adverso* che: il ricorso è inammissibile, in quanto afferente a fatti controversi relativi a un ambito ultroneo alla competenza per materia dell'Arbitro (il risparmio postale non rientra nell'ambito di competenza per materia dell'ABF, posto che la materia è disciplinata interamente da norme di carattere speciale); il ricorso è irricevibile in quanto evidentemente volto a contestare il comportamento dell'intermediario al momento di emissione dei buoni, antecedente al 1° gennaio 2009. Con riguardo ai BFP dedotti in giudizio, osserva, nel merito, che la serie di emissione è Q, istituita con apposito decreto 13 giugno 1986. Rileva inoltre che i buoni sono stati sottoscritti su un modulo cartaceo appartenente a una serie precedente, sul quale è stato



apposto timbro recante l'indicazione della nuova serie e dei nuovi rendimenti applicabili fino al 20° anno (e/o le nuove modalità di capitalizzazione), applicandosi dal 21° al 30° anno un importo fisso bimestrale calcolato in base al tasso massimo raggiunto nel periodo precedente. Chiede quindi il rigetto del ricorso.

## DIRITTO

1. La ricorrente lamenta, con riferimento a n. 3 BFP, serie P e Q/P, il mancato rimborso delle somme spettanti a termini dei rendimenti stampigliati sul retro. Domanda per l'effetto la condanna dell'intermediario al rimborso delle somme ritenute dovute per il periodo successivo al "20° anno". L'intermediario resiste per l'inammissibilità e/o il rigetto del ricorso in quanto infondato.
2. Il ricorso merita accoglimento.
3. In via preliminare, l'intermediario eccepisce che la controversia, attenendo a prodotti finanziari, non rientra nella competenza dell'Arbitro e, comunque, avrebbe ad oggetto un asserito vizio genetico del contratto, censurando la corretta applicazione del meccanismo di eterointegrazione legale previsto dall'art. 1339 c.c. Ne discenderebbe, dunque, una duplice inammissibilità del ricorso, sotto il profilo dell'incompetenza per materia e di quella temporale. Secondo un consolidato orientamento di questo Arbitro al quale si rinvia, tali eccezioni non hanno fondamento e devono essere rigettate (v. Coll. Coord., decisione n. 5673/2013 che ha accertato: (a) la natura di titoli di credito dei BFP, e non di strumenti finanziari, in quanto sprovvisti del requisito della negoziabilità; (b) il momento in cui radicare la competenza temporale dell'Arbitro, coincidente col momento in cui è richiesto il rimborso del titolo, concretizzandosi soltanto allora la pretesa al maggior importo rispetto a quello calcolato dall'intermediario).
4. Nel merito, il ricorso deve essere accolto.
5. In termini generali, si rammenta che, secondo consolidato orientamento della giurisprudenza civile e dell'Arbitro, *"il collocamento dei buoni dà luogo alla conclusione di un accordo negoziale tra emittente e sottoscrittore e che, nell'ambito di detto accordo, l'intermediario propone al cliente e quest'ultimo accetta di porre in essere un'operazione finanziaria caratterizzata dalle condizioni espressamente indicate sul retro dei buoni oggetto di collocamento, i quali vengono compilati, firmati, bollati e consegnati al sottoscrittore dall'ufficio emittente"* (cfr.. Cass., Sez. Un., n. 13979/2007 e, *ex multis*, Coll. di Roma, dec. n. 21224/18).
6. Tuttavia, è stato precisato che i BFP debbono considerarsi meri titoli di legittimazione ai sensi dell'art. 2002 c.c., privi dei caratteri della astrattezza, incorporazione e letteralità tipici dei titoli di credito (cfr. Cass. civ., sez. I, n. 27809/2005), di talché *"la regolamentazione del rapporto non ha [...] solo fonte privatistica, essendo integrata ex art. 1339 e 1374 c.c. da un atto di imperio riconducibile alla natura pubblica dell'emittente"* (cfr. Coll. di Coord., dec. n. 5674/2013; di recente, Coll. di Roma, dec. n. 19042/18).
7. A ciò consegue che: i) le condizioni contrattuali riportate sul titolo possono essere modificate con provvedimento normativo successivo alla emissione titolo; ii) deve escludersi che le condizioni alle quali l'amministrazione postale si obbliga possano essere, sin da principio, diverse da quelle espressamente rese note all'atto della sottoscrizione (cfr. Coll. di Roma, dec. n. 21185/18).
8. Ciò premesso, per quanto riguarda i BFP emessi antecedentemente al DM 148/86, l'art. 173 del D.P.R. 156/19731 ("Approvazione del T.U. delle disposizioni legislative in materia postale, di bancoposta e di telecomunicazioni" o Codice Postale) stabilisce che: *"Le variazioni del saggio d'interesse dei buoni postali fruttiferi sono disposte con decreto del Ministro per il tesoro, di concerto con il Ministro per le poste e le telecomunicazioni, da*



- pubblicarsi nella Gazzetta Ufficiale; esse hanno effetto per i buoni di nuova serie, emessi dalla data di entrata in vigore del decreto stesso, e possono essere estese ad una o più delle precedenti serie. [...] Gli interessi vengono corrisposti sulla base della tabella riportata a tergo dei buoni; tale tabella, per i titoli i cui tassi siano stati modificati dopo la loro emissione, è integrata con quella che è a disposizione dei titolari dei buoni stessi presso gli uffici postali”.*
9. Inoltre, il D.M. Tesoro 13/06/1986, n. 148 (“Modificazione dei saggi d’interesse sui libretti e sui buoni postali di risparmio”) istitutivo della serie Q, ha espressamente stabilito che i saggi di interesse fissati per i buoni appartenenti a tale serie si applicano altresì sul montante dei buoni postali fruttiferi di tutte le serie precedenti.
10. Secondo il consolidato orientamento di questo Arbitro, *“in caso di conflitto tra (i) la misura degli interessi riportata sul retro dei buoni; e (ii) la misura sancita dai provvedimenti ministeriali emanati in data successiva all’emissione dei buoni stessi, deve considerarsi prevalente la seconda indicazione”* (cfr., *ex multis*, di recente, Coll. di Roma, dec. n. 16901/18). Tali conclusioni sono state confermate dalle Sezioni Unite della Cassazione con la sentenza 11 febbraio 2019, n. 3963. Peraltro, con la sentenza n. 26/2020, la Corte Costituzionale ha recentemente dichiarato infondata la questione di legittimità costituzionale della norma sollevata in riferimento agli artt. 3 e 47 Cost.
11. Per quanto concerne i buoni dedotti in giudizio, l’art. 173 del D.P.R. 156/1997 stabilisce che *“Le variazioni del saggio d’interesse dei buoni postali fruttiferi sono disposte con decreto del Ministro per il tesoro, di concerto con il Ministro per le poste e le telecomunicazioni, da pubblicarsi nella Gazzetta Ufficiale; esse hanno effetto per i buoni di nuova serie, emessi dalla data di entrata in vigore del decreto stesso, e possono essere estese ad una o più delle precedenti serie”.*
12. In proposito, secondo il consolidato orientamento dell’Arbitro: *“si ritiene che possa essersi ingenerato un legittimo affidamento relativamente ai rendimenti originari stampigliati sul titolo [...]. In tal caso alla parte ricorrente dovranno essere applicate le condizioni riprodotte sul titolo stesso”* (cfr. Collegio di Roma dec. n. 15200/18);
13. Inoltre, si ricorda che allorché, all’atto della sottoscrizione, il titolo risulti aggiornato mediante apposizione del timbro recante i nuovi rendimenti che superano quelli originariamente stampigliati, viene meno la ragione di tutela dell’affidamento del sottoscrittore circa l’applicazione di questi ultimi (cfr., *ex multis*, Coll. di Roma dec. n. 10738/18);
14. Tuttavia, come più volte affermato da questo Arbitro, i rendimenti non possono considerarsi validamente modificati allorquando *“l’intermediario non ha diligentemente incorporato nel testo cartolare le complete determinazioni ministeriali (mancando la parte relativa al periodo dal 21° al 30° anno), ingenerando nel sottoscrittore l’affidamento in ordine al non mutamento della regola apposta sul retro del titolo in relazione ai criteri di rimborso previsti per il periodo successivo al 21° anno”* (cfr., *ex multis*, Coll. di Roma dec. n. 19053/18).
15. Nel caso di specie, l’emissione risale ai mesi di gennaio e febbraio del 1988, al tempo in cui risultava in collocazione la serie Q. I buoni sono stati emessi sui moduli previsti per la serie “P” e sul fronte risulta stampigliata l’indicazione del numero progressivo. Sul fronte del solo buono nr. \*\*\*857 è presente l’indicazione della serie “Q/P”, mentre sui buoni \*\*\*903 e \*\*\*251 non consta alcun timbro di variazione della serie. Infine, sul retro di tutti i buoni oggetti della controversia sono riportati i timbri di variazione dei tassi (che non contengono indicazioni per il periodo successivo al 20° anno). L’intermediario è quindi tenuto a corrispondere alla parte ricorrente gli importi determinati nella misura indicata sul retro dei titoli per il periodo successivo alla scadenza del 20° anno dall’emissione, dedotto quanto già rimborsato.



Arbitro Bancario Finanziario  
Risoluzione Stragiudiziale Controversie

### **PER QUESTI MOTIVI**

**Il Collegio dispone che l'intermediario corrisponda alla parte ricorrente gli importi determinati nella misura indicata sul retro dei titoli per il periodo successivo alla scadenza del 20° anno dall'emissione, dedotto quanto già rimborsato.**

**Dispone, inoltre, ai sensi della vigente normativa, che l'intermediario corrisponda alla Banca d'Italia la somma di Euro 200,00 (duecento/00) quale contributo alle spese della procedura e alla parte ricorrente quella di Euro 20,00 (venti/00) quale rimborso della somma versata alla presentazione del ricorso.**

IL PRESIDENTE

Firmato digitalmente da

PIETRO SIRENA