



Alessandro Mangia (ed.)

*MES*

*L'Europa e il Trattato impossibile*

con scritti di:

Marco Dani - Agustin José Menendez,  
Gregorio Gitti, Alessandro Mangia,  
Ilaria Tani, Amedeo Valzer

Scholé



## MES, L'Europa e il Trattato impossibile

---

Che cos'è il Meccanismo Europeo di Stabilità? L'Unione Europea nasce nel 1992 con un difetto di progettazione: una Banca Centrale che non può fare la Banca Centrale. Non può, cioè, essere prestatore di ultima istanza o, come si dice, Banca delle Banche. In tempi di normalità, e crescita, la differenza si può non avvertire. In tempi di crisi questa carenza di progettazione destabilizza tutto l'Eurosistema. Ma si tratta di una carenza o di una necessità? L'anomalia europea è figlia del timore della mutualizzazione del debito. Bilanci statali separati con moneta unica significa che ognuno deve garantire per sé. Il risultato? Il caos greco del 2010/11 cui si è supplito attraverso una banca sovrana che intervenga al posto della BCE. E però limitatamente al capitale. Non è un prestatore di ultima istanza, ma qualcosa che serve ad eludere il divieto di finanziamento dei debiti pubblici. Che aiuta gli Stati, però sotto 'stretta condizionalità'. Che sovrappone logiche di diritto bancario e diritto costituzionale. Che legittima i Ministri a tacere di fronte ai parlamenti. Che assicura immunità totale ai suoi funzionari. Il MES è un esempio luminoso di quel che accade quando la logica del diritto fallimentare viene applicata ai rapporti fra Stati e sostituisce la politica.

## **ESM – European Stability Mechanism: the impossible treaty**

---

What is the European Stability Mechanism?

The European Union was born in 1992 with a “design defect”: the Central Bank cannot be the “Central Bank”, i.e. it cannot act as lender of last resort (the so called “Bank of the Banks”). During periods of economic growth, such “design defect” is not noticed, but during economic crises, it can destabilise the whole Eurosystem.

Is this a defect or a need? This fault in the Eurosystem is due to the fear of the mutualization of credits. The EU has a single currency, but each state has its separate budget, therefore each state has the duty guarantee its own budget.

The 2010/2011 Greek economic default is the direct consequence of this “design defect”. Indeed, a sovereign bank intervened in place of the Central Bank.

In such situations, the sovereign bank does act as the lender of last resort, by simply circumventing the prohibition to finance the national debt and, upon “specific and strict conditionality”, by helping the States.

Such sovereign bank overlaps banking law rules and constitutional law rules. It forces the Ministers to be silent in front of the Parliaments. It grants total immunity to its officers.

The EMS is a bright example of what might happen when the bankruptcy law rules are applied to relationships between states and replace politics.

# Sommario

## Introduzione

Alessandro Mangia (Ordinario di Diritto Costituzionale, Università Cattolica di Milano) Il Trattato MES, la costituzione economica europea, le Costituzioni nazionali

Marco Dani (Professore associato di Diritto pubblico comparato, Università di Trento) Augustin José Menendez (Profesor Contratado Doctor, Universidad Autónoma de Madrid) Le condizionalità all'incrocio tra MES e Two-Pack

Gregorio Gitti (Ordinario di Diritto civile, Università di Milano) Il MES alla prova del diritto privato del mercato

Amedeo Valzer (Ricercatore di Diritto commerciale, Università Cattolica del Sacro Cuore) Il Meccanismo Europeo di Stabilità Profili di diritto bancario

Ilaria Tani (Assegnista di ricerca in Diritto internazionale, Università degli Studi di Milano-Bicocca) Il Meccanismo europeo di stabilità alla luce del diritto dei trattati

Appendice Il testo del Trattato MES