

# lawalert

le ultime novità in tema di  
normative e giurisprudenza

## Recepimento CCD2: conseguenze pratiche per cessione di crediti e cartolarizzazioni

### DECRETO LEGISLATIVO DI RECEPIMENTO DELLA DIRETTIVA (UE) 2023/2225 (CCD2)

Il decreto legislativo di recepimento della Direttiva (UE) 2023/2225 (CCD2) – pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 9 gennaio 2026 – estende il perimetro della normativa sul credito ai consumatori anche ad alcune dilazioni di pagamento commerciali, tra cui le operazioni di buy now pay later (o “BNPL”) quando siano supportate da convenzioni con soggetti terzi e prevedano la cessione del credito pro soluto.

Il BNPL è uno strumento di pagamento e finanziamento che consente al consumatore di acquistare beni o servizi immediatamente e di dilazionare il pagamento nel tempo, generalmente in poche rate e spesso senza interessi “espliciti”.

La dilazione può essere concessa direttamente dal merchant ovvero, come accade nella prassi con maggior frequenza e per quanto qui d’interesse, da un soggetto terzo (banca o fintech) che anticipa il corrispettivo al venditore e assume il rischio di credito.

L’intervento normativo in commento ha introdotto il comma 1 ter all’art. 122 del Testo Unico Bancario (Dlgs385/1993) sancendo che - in caso di cessione del credito contestuale o successiva alla dilazione, il cessionario sia tenuto ad osservare gli obblighi tipici del finanziatore ai sensi del Titolo VI del TUB e che, se il cessionario sia un veicolo di cartolarizzazione (anche “SPV”), tali oneri siano fatti ricadere sul soggetto incaricato della riscossione e dei servizi di cassa e pagamento ai sensi dell’art. 2, comma 6, della L. 130/1999 – ossia sul servicer.

Pertanto, ai sensi del Titolo VI TUB e delle prescrizioni CCD2, il cessionario o il servicer dovranno garantire in particolare:

- *la sussistenza di un’informativa precontrattuale standardizzata (SECCI) e la presenza di documentazione su TAEG, piano di rimborso, costi e diritti del consumatore con consegna su supporto durevole;*
- *la valutazione del merito creditizio (obbligo di prestito responsabile; uso/documentazione di banche dati) nonché la presenza di presidi su decisioni automatizzate (audit, possibilità di intervento umano, registrazione delle logiche decisionali);*
- *la trasparenza pubblicitaria;*
- *la gestione del recesso, rimborsi, reclami e segnalazioni di insolvenza con relativo obbligo di conservazione e produzione di evidenze.*

Alla luce di quanto sopra appare evidente che l’introduzione nell’ordinamento italiano della Direttiva (UE) 2023/2225 attraverso l’intervento normativo in commento determini un cambiamento significativo nel trattamento giuridico dei modelli Buy Now Pay Later che operano mediante cessione del credito pro soluto a terzi.

In tali ipotesi, infatti, la dilazione commerciale assume rilevanza sostanziale come credito ai consumatori e rientra pienamente nell’ambito applicativo del Titolo VI del TUB.

## IL LEGISLATORE

La scelta del legislatore è chiara: gli obblighi di tutela del consumatore seguono la posizione economica del finanziatore. Ne consegue che il cessionario dei crediti è tenuto agli obblighi informativi, valutativi e di trasparenza previsti per i finanziatori e che, parimenti, qualora il cessionario sia una società veicolo di cartolarizzazione, il servicer assume un ruolo centrale non solo nella gestione dei flussi finanziari, ma anche nella compliance consumer-facing. Sul piano pratico, questo assetto impone un ripensamento della governance delle operazioni BNPL cartolarizzate.

È necessario verificare che il servicer disponga di mandati e procure idonei a svolgere gli adempimenti previsti dal Titolo VI del TUB, nonché adeguare la contrattualistica tra originator, SPV, servicer e merchant per allocare correttamente responsabilità, obblighi informativi, SLA e meccanismi di indennizzo.

Infine, l'impatto economico della nuova disciplina non è neutro: i costi di compliance e di controllo possono incidere significativamente sulla sostenibilità dei modelli BNPL a basso margine, rendendo necessarie revisioni di pricing e di assetto contrattuale.

---

## CONCLUSIONE

Il recepimento della CCD2 rende pertanto imprescindibile un approccio strutturato e immediato all'adeguamento normativo, in cui il servicer diventa il perno centrale della conformità nelle operazioni BNPL cartolarizzate.

---

## CONTATTI

BDO Law S.r.l. Sta  
Viale Abruzzi, 94  
20131 Milano  
Tel. 02 58 20 10

[bdolaw@bdo.it](mailto:bdolaw@bdo.it)

BDO è tra le principali organizzazioni internazionali di servizi professionali alle imprese.

## Audit | Advisory | Digital | Tax | Law

La Law Alert viene pubblicata con l'intento di tenere aggiornati i clienti sugli sviluppi in ambito legale. Nonostante l'attenzione con cui è stata preparata, la presente pubblicazione deve essere considerata soltanto come un'indicazione di massima e non può, in nessuna circostanza, essere associata, in parte o in toto, ad un'opinione espressa da BDO. Non si deve fare affidamento sulla pubblicazione per trattare situazioni specifiche e non si deve agire, o astenersi dall'agire, sulla base delle informazioni ivi contenute senza un parere professionale specifico. Si prega di rivolgersi alla società membro di BDO della propria area geografica per discutere di queste questioni tenendo conto delle proprie particolari circostanze. La redazione di questo numero è stata completata il 14 gennaio 2026.

BDO Law S.r.l. Sta, società tra avvocati, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti. BDO è il marchio utilizzato dal network BDO e dalle singole società indipendenti che ne fanno parte.

BDO Law S.r.l. Sta si riserva ogni diritto di utilizzo e riproduzione di tutti i contenuti qui riportati. Precisando che è fatto anche divieto di utilizzo degli stessi per addestrare sistemi di intelligenza artificiale.

© 2026 BDO Law S.r.l. Sta - Law alert - Tutti i diritti riservati.

[www.bdo.it](http://www.bdo.it)



Vuoi ricevere le notizie da BDO  
direttamente via email?  
Iscriviti alle nostre mailing list.

