

Open letter to the European and Italian institutions on foreign sanctions

*The political use of international counter-terrorism lists and the protection of
Europe's democratic space*

FOR THE ATTENTION OF

Ursula von der Leyen

President of the European Commission

Maria Luís Albuquerque

Commissioner for Financial Services and the Savings and Investments Union

John Berrigan

Director-General, DG FISMA

Roberta Metsola

President of the European Parliament

Maroš Šefčovič

Commissioner for Trade and Economic Security, Interinstitutional Relations and Transparency

AND TO THE ITALIAN GOVERNMENT

Giorgia Meloni

Prime Minister

Giancarlo Giorgetti

Minister of Economy and Finance

Dear Representatives of the European and Italian institutions,

Banking in Europe today takes place in an increasingly complex environment, shaped by regulatory obligations, risk management requirements and international sanctions regimes, within a system that remains heavily dependent on non-European financial infrastructure.

More worrying still, instruments designed to combat terrorism and money laundering are increasingly being used as political weapons.

We fully recognise the essential role of international instruments against terrorism, terrorist financing and money laundering, which are a vital safeguard for collective security and for the democratic order. This initiative does not call those aims into question. It stresses, rather, that these instruments must be applied in accordance with the rule of law, the principle of proportionality and procedural safeguards.

International counter-terrorism lists, such as the Specially Designated Nationals and Blocked Persons (SDN) List maintained by the Office of Foreign Assets Control (OFAC) of the US Department of the Treasury, make it possible to sanction a person or an organisation without due

process, without a court reviewing the allegations, and without any prior notice to, or consultation with, long-standing partners such as the European Union. In recent years, these lists have come to include judges of the International Criminal Court and United Nations Special Rapporteurs, as well as associations and businesses that suddenly found themselves without a bank account.

This is a matter of both security and democracy. When decisions taken outside the European Union's legal framework can exclude people and organisations from financial services, without adequate means of review or redress, the financial system becomes a weapon for isolating, and in effect punishing, those who are seen as inconvenient.

The concern is not about any single person or organisation. It is about the growing exposure of associations, NGOs, international bodies, humanitarian workers, European civil society organisations and businesses to the effects of decisions taken outside the Union's legal order.

Banks, and ethical banks in particular, are at the centre of this perverse dynamic. Financial institutions that maintain relationships with sanctioned parties face extremely high operational risks and the threat of secondary sanctions. The main danger is that a bank which lends to, or provides any service to, persons or entities on these lists may be cut off immediately from US-based financial infrastructure, such as the Visa and Mastercard card networks. All of its customers' operations would then be blocked, as has already happened in the past.

This is a structural vulnerability that European authorities themselves have repeatedly highlighted. The European Central Bank has pointed out that almost two thirds of card payments in the euro area are processed by non-European providers, that in thirteen euro area countries point-of-sale payments depend entirely on international card schemes, and that essential parts of Europe's payment infrastructure are owned and operated outside the euro area.

In their joint report on risks and vulnerabilities in the financial system, published on 23 September 2026, the three European Supervisory Authorities, including the European Banking Authority, likewise identified dependence on technology service providers based outside the European Economic Area as a particular concern. They noted that essential segments of the financial markets, from clearing and short-term funding to credit ratings, are largely intermediated by non-European entities. According to the Authorities, this reliance on counterparties outside the Union increases exposure to other countries' regulatory regimes and vulnerability to geopolitical events beyond Europe's control. They therefore called on financial institutions and national supervisors to strengthen their preparedness and to monitor the resulting risks closely.

In practice, the current regulatory framework tends to shift onto European financial institutions the burden of dealing with legally questionable situations. Without clear guidance from governments and European institutions, banks are left to operate in a climate of deep uncertainty.

The signatories' position

Access to financial services is today an essential condition for economic initiative, freedom of association, democratic participation and civic action. When economic actors or individual citizens are excluded from the financial system as a result of unilateral action by third countries,

and without adequate legal safeguards, the risk is not only economic, although the competitiveness of the European system is also seriously harmed: it goes to the very resilience of Europe's democratic space.

Ethical banks are now required to reconcile two equally important responsibilities. On the one hand, they must ensure stability, operational continuity and the protection of their members and customers. On the other, they must prevent instruments designed for international security from producing effects that undermine rights, pluralism and Europe's democratic space, in clear conflict with the values of the Union.

With this in mind, we express our deep concern at the use of sanctions without adequate procedural safeguards, and at their potentially harmful effects on rights, civic space and legal certainty.

This is not only about making sure that ethical banks, and the civil society with which they build a fairer and more sustainable economy through responsible finance, are not left to face this alone. It is a matter of democracy, rights and European strategic autonomy: the current arrangements effectively allow the executive branch of a foreign state to sanction European citizens and organisations at its discretion, in the absence of adequate European mechanisms for scrutiny, review and protection.

The financial system must not become a tool of indirect political coercion, incompatible with the protection of fundamental rights and with legal certainty. If Europe is to be a guarantor of fundamental rights, it must protect its citizens and its economic operators from such external pressure.

Every case of a person or entity unjustly sanctioned is serious and deserves attention, and we stand in solidarity with all those who suffer such treatment. We are also aware that the problem can only be overcome through strong legal safeguards, which in turn require a clear, long-term political commitment.

Our proposals

To avoid fragmented responses and to protect the wider community, we call for:

1. **A structured diplomatic response.** The European Union should take a clear position on the disproportionate impact of extraterritorial sanctions on European financial institutions and their customers, and urgently open a dialogue on this issue with the US administration. We ask that formal consideration be given to the Anti-Coercion Instrument (Regulation (EU) 2023/2675), which allows the Union to treat the impact of such measures as indirect economic coercion and, where necessary, to adopt proportionate countermeasures.
2. **A stronger European legal shield.** We call for the extension and updating of the Blocking Statute (Council Regulation (EC) No 2271/96), whose annex currently covers only certain US measures relating to Cuba and Iran, so that it becomes a genuinely effective tool for protecting European parties exposed to extraterritorial sanctions. The Anti-Coercion Instrument and the Blocking Statute must work together if they are to be effective and actually protect European economic and financial operators.

3. **Continuity of essential banking services.** We call for additional safeguards for European financial intermediaries, so that they are not forced to end relationships with organisations and businesses unjustly targeted by foreign sanctions, in full compliance with European rules on anti-money laundering and countering the financing of terrorism.
4. **A European mechanism for protection and review.** We ask the European Union to designate an institutional point of contact and independent bodies to which persons and organisations subject to such measures can turn for assistance, technical assessment and the protection of their rights, alongside diplomatic action towards the third countries responsible for those measures.
5. **Investment in European digital and financial sovereignty.** This serious situation confirms the need for the European Union to invest in its own financial networks and technologies, not least to guarantee continuity, universality and non-discrimination in access to essential financial services, and as a way of protecting European citizens. We call for an independent European digital and financial infrastructure, starting with the digital euro, to be treated as a strategic priority, and for European alternatives in payment systems, cloud services and communications to be actively encouraged.

Conclusions

This initiative does not seek to pass judgement on the individual cases that have brought the issue to light. Its purpose is to draw attention to the systemic implications that such measures can have for the protection of rights, civic space, freedom of association and full democratic participation.

Ethical finance exists to support those who work for peace, solidarity, human rights and a sustainable economy. It must be able to continue doing so safely, without fear of arbitrary financial exclusion. We believe this is a crucial issue for the defence of our democracies and of citizens' rights.

We therefore urge you to act swiftly on the proposals set out above, and to give us the opportunity to meet your offices directly to discuss in greater depth the measures we consider necessary to protect Europe's financial sovereignty and democratic space.

First signatories

Acli	AOI	Arci
Banca Popolare Etica	CNCA	Consorzio CGM
Coopfond	CTM Altromercato	FEBEA
Gruppo Abele	Legacoop	Libera
MAG 2 Finance	Mediterranea Saving Humans	Oxfam Italia

Appello alle istituzioni europee e italiane sulle sanzioni estere

*L'uso politico delle liste internazionali antiterrorismo e la tutela dello spazio
democratico europeo*

ALLA CORTESE ATTENZIONE DI

Ursula von der Leyen

Presidente della Commissione Europea

Maria Luísa Albuquerque

Commissaria per i Servizi Finanziari e l'Unione del Risparmio e degli Investimenti

John Berrigan

Direttore Generale, DG FISMA

Roberta Metsola

Presidente del Parlamento Europeo

Maroš Šefčovič

Commissario per il Commercio e la sicurezza economica, le Relazioni interistituzionali e la trasparenza

E, PER L'ITALIA, DI

Giorgia Meloni

Presidente del Consiglio dei Ministri

Giancarlo Giorgetti

Ministro dell'economia e delle finanze

Onorevoli Rappresentanti,

oggi chi fa banca in Europa opera in un contesto sempre più complesso, contraddistinto da obblighi normativi, gestione del rischio e regimi sanzionatori internazionali, in un sistema di perdurante dipendenza dalle infrastrutture finanziarie extraeuropee.

In più, ed è la cosa più preoccupante, strumenti nati per contrastare il terrorismo e il riciclaggio vengono sempre più spesso usati come armi politiche.

Riconosciamo il ruolo fondamentale degli strumenti internazionali di contrasto al terrorismo, al finanziamento del terrorismo e al riciclaggio di denaro, che rappresentano un presidio essenziale per la sicurezza collettiva e la tutela dell'ordinamento democratico. La presente iniziativa non mette in discussione tali finalità, ma richiama la necessità che la loro applicazione avvenga nel rispetto dei principi dello stato di diritto, della proporzionalità e delle garanzie procedurali.

Le liste internazionali antiterrorismo, come le liste SDN dell'Office of Foreign Assets Control (OFAC) del Dipartimento del Tesoro statunitense, permettono di sanzionare una persona o un'organizzazione senza un processo, senza un tribunale che verifichi le accuse, senza nemmeno un avviso preventivo o una consultazione con partner di lunga data come, ad esempio, l'Unione Europea.

Negli ultimi anni sono finiti in queste liste giudici della Corte Penale Internazionale, relatori delle Nazioni Unite, fino a singole associazioni e imprese, improvvisamente trovatesi nella condizione di non disporre più di un conto in banca.

È una questione di sicurezza e di democrazia: quando decisioni assunte al di fuori del quadro giuridico dell'Unione Europea possono determinare, senza adeguati meccanismi di riesame o tutela, l'esclusione di persone e organizzazioni dall'accesso ai servizi finanziari, il sistema finanziario diventa un'arma per isolare e, di fatto, sanzionare chi risulta scomodo.

Ciò non riguarda una specifica persona o organizzazione, ma la crescente esposizione di associazioni, ONG, organismi internazionali, operatori umanitari, realtà della società civile europea e imprese agli effetti di decisioni assunte al di fuori del quadro giuridico dell'Unione.

Le banche e, in particolare, le banche etiche si ritrovano al centro di questa dinamica perversa: gli operatori finanziari che intrattengono rapporti con soggetti sanzionati vengono esposti a rischi operativi altissimi e alla minaccia di sanzioni secondarie. Il rischio principale per le banche è che queste, prestando denaro o offrendo qualsiasi servizio a persone o entità presenti in quelle liste, vengano escluse immediatamente dal sistema finanziario statunitense (es. circuiti Visa e Mastercard) con conseguente blocco operativo per tutte le realtà loro clienti, come già successo in passato.

Si tratta di una vulnerabilità strutturale che le stesse autorità europee hanno più volte segnalato. La Banca Centrale Europea ha evidenziato come quasi due terzi dei pagamenti con carta nell'area dell'euro siano gestiti da operatori non europei e come in tredici Paesi dell'area i pagamenti nei punti vendita dipendano interamente da circuiti internazionali, ricordando che parti essenziali dell'infrastruttura europea dei pagamenti sono possedute e gestite al di fuori dell'area dell'euro.

Le tre Autorità europee di vigilanza, tra cui l'Autorità Bancaria Europea, nel rapporto congiunto sui rischi e le vulnerabilità del sistema finanziario pubblicato il 23 settembre 2026, hanno a loro volta indicato la dipendenza da fornitori di servizi tecnologici esterni allo Spazio economico europeo come motivo di particolare preoccupazione, osservando che segmenti essenziali dei mercati finanziari, dalla compensazione delle operazioni al finanziamento di breve periodo fino ai giudizi di merito creditizio, sono in larga parte intermediati da soggetti extraeuropei. Secondo le Autorità, questa dipendenza da controparti esterne all'Unione accresce l'esposizione ai regimi normativi di altri Paesi e la vulnerabilità a eventi geopolitici che sfuggono al controllo europeo; per questo hanno chiesto alle istituzioni finanziarie e alle autorità di vigilanza nazionali di rafforzare la propria preparazione e di monitorare attentamente i rischi che ne derivano.

L'attuale assetto normativo tende, infatti, a trasferire sugli operatori finanziari europei l'onere della gestione di fattispecie giuridicamente dubbie.

Senza indicazioni chiare da parte dei governi e delle istituzioni europee, gli istituti di credito sono costretti a navigare a vista in un clima di profonda incertezza.

La posizione dei firmatari

L'accesso ai servizi finanziari costituisce oggi una condizione essenziale per l'esercizio dell'iniziativa economica, delle libertà associative, della partecipazione democratica e dell'azione

civica. Quando attori economici o singoli cittadini vengono esclusi dal sistema finanziario a seguito di azioni unilaterali da parte di Paesi terzi e in assenza di adeguate garanzie giuridiche, il rischio non è soltanto di natura economica, con gravi pregiudizi anche per la competitività del sistema europeo, ma riguarda direttamente la tenuta dello spazio democratico.

Le banche etiche sono oggi chiamate a conciliare due responsabilità ugualmente importanti: da una parte, garantire la stabilità, la continuità operativa e la tutela della propria comunità di soci e clienti; dall'altra, evitare che strumenti nati per la sicurezza internazionale producano effetti incompatibili con la tutela dei diritti, del pluralismo e dello spazio democratico europeo, in palese contrasto con i valori dell'Unione.

Con questa consapevolezza esprimiamo forte preoccupazione per l'uso delle sanzioni al di fuori di adeguate garanzie procedurali e per i loro effetti potenzialmente lesivi dei diritti, dello spazio civico e della certezza del diritto. Non si tratta esclusivamente di non lasciare sole le banche etiche e la società civile con cui esse costruiscono, attraverso scelte di finanza consapevole, un'economia più giusta e sostenibile. È una questione di democrazia, di diritti e di autonomia strategica europea (l'assetto attuale lascia, nei fatti, al potere esecutivo di uno Stato estero la facoltà di sanzionare cittadini e organizzazioni europee con discrezionalità in assenza di adeguati strumenti europei di verifica, riesame e tutela).

Il sistema finanziario non può trasformarsi in uno strumento di ricatto politico indiretto, incompatibile con la tutela dei diritti fondamentali e con la certezza del diritto; l'Europa, se vuole essere garante dei diritti fondamentali, deve proteggere i suoi cittadini e i suoi operatori economici da queste pressioni esterne.

Ogni storia di persona o entità sanzionata ingiustamente è fondamentale e drammatica e, per questo, siamo solidali con chiunque subisca questo trattamento. Siamo altresì consapevoli che il problema si può superare solo con una salvaguardia giuridica forte che può attuarsi esclusivamente tramite una linea politica chiara e di lungo periodo.

Le proposte

Per questo, al fine di evitare reazioni frammentate e tutelare la collettività, chiediamo:

1. **Una risposta diplomatica strutturata.** L'Unione Europea assuma una posizione netta sull'impatto sproporzionato delle sanzioni extraterritoriali sugli operatori finanziari europei e sui loro utenti, aprendo con urgenza un confronto in tal senso con l'amministrazione statunitense. Chiediamo che si valuti formalmente il ricorso allo Strumento Anti-Coercizione (Regolamento UE 2023/2675), che consente all'Unione di qualificare l'impatto di queste misure come coercizione economica indiretta e di attivare, se necessario, contromisure proporzionate.
2. **Il rafforzamento dello scudo normativo europeo.** Chiediamo un ampliamento e un aggiornamento del "Regolamento di blocco" (Regolamento CE 2271/96), il cui allegato copre oggi solo alcune misure statunitensi relative a Cuba e Iran, affinché diventi uno strumento realmente efficace di tutela per i soggetti europei esposti a sanzioni extraterritoriali. Lo

Strumento Anti-Coercizione e il Regolamento di blocco devono operare in modo congiunto, per risultare efficaci e proteggere, di fatto, gli operatori economici e finanziari europei.

3. **La continuità dei servizi bancari essenziali.** Chiediamo che vengano predisposte tutele aggiuntive per gli intermediari finanziari europei, affinché non siano costretti a interrompere i rapporti con organizzazioni e imprese ingiustamente colpite da sanzioni estere, nel pieno rispetto delle norme europee contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo.
4. **Un meccanismo europeo di tutela e riesame.** Chiediamo che l'Unione Europea individui un interlocutore istituzionale e organismi indipendenti cui le persone e le organizzazioni destinatari di provvedimenti di questo tipo possano rivolgersi per ottenere assistenza, valutazioni tecniche e tutela dei propri diritti, affiancando a questo percorso un'azione diplomatica nei confronti dei Paesi terzi responsabili di tali provvedimenti.
5. **Un investimento nella sovranità digitale e finanziaria europea.** Anche al fine di garantire continuità, universalità e non discriminazione nell'accesso ai servizi finanziari essenziali, questa grave situazione conferma il bisogno dell'Unione Europea di investire nella creazione di propri circuiti finanziari e tecnologie, anche come forma di tutela dei cittadini europei. Chiediamo che la creazione di un'infrastruttura digitale e finanziaria europea indipendente, a partire dall'euro digitale, sia trattata come priorità strategica, incentivando alternative europee nei sistemi di pagamento, cloud e comunicazione.

Conclusioni

Al di là dei singoli casi che hanno contribuito a far emergere il tema, intendiamo richiamare l'attenzione sulle implicazioni sistemiche che misure di questo tipo possono avere per la tutela dei diritti, dello spazio civico, della libertà associativa e della piena partecipazione democratica.

La finanza etica esiste per sostenere chi lavora per la pace, la solidarietà, i diritti e un'economia sostenibile. Deve essere messa nelle condizioni per poter continuare a farlo in sicurezza, senza la paura di esclusioni finanziarie arbitrarie. Crediamo rappresenti una questione cruciale di difesa delle nostre democrazie e dei diritti di cittadinanza.

Per questo Vi chiediamo di indicarci con urgenza l'interlocutore istituzionale utile per l'avvio di un confronto diretto, al fine di approfondire le misure che riteniamo necessarie a tutela della sovranità finanziaria e dello spazio democratico europeo.

I primi firmatari

Acli	AOI	Arci
Banca Popolare Etica	CNCA	Consorzio CGM
Coopfond	CTM Altromercato	FEBEA
Gruppo Abele	Legacoop	Libera
MAG 2 Finance	Mediterranea Saving Humans	Oxfam Italia