

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Ecocomm,
3° anno, 2° semestre,
a.a. 2021-2022
Lezioni prof.ssa M. Bonini

Attività che non costituiscono raccolta del risparmio tra il pubblico

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Attività che non costituiscono raccolta del risparmio tra il pubblico

**L'art. 11, 3° comma, TUB
il CICR (rinvio)
Il ruolo del
Comitato interministeriale
per
il Credito e il Risparmio**

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Attività che non costituiscono raccolta del risparmio tra il pubblico

L'art. 11, 3° comma, TUB
attribuisce al CICR

la competenza di definire quali attività, in ragione
dell'esistenza di rapporti societari o di lavoro,

- ➔ non configurano raccolta di risparmio tra il pubblico e, come tali,
- ➔ non sono riservate alle sole banche.

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Attività che non costituiscono raccolta del risparmio tra il pubblico

**Il CICR ha individuato
come rientranti nell'area di esenzione
la raccolta effettuata da una società:**

- ➔ **presso i soci;**
- ➔ **presso i dipendenti;**
- ➔ **presso società controllate, o
controllate da una stessa controllante**

**Attività che non costituiscono
raccolta del risparmio tra il
pubblico**

Il CICR

**ha individuato come rientranti
nell'area di esenzione
la raccolta effettuata da una
società:**

➔ presso i soci

**I presupposti per l'esclusione
dalla nozione di raccolta di
risparmio tra il pubblico**

**➔ sono differenti a seconda
del tipo di società interessata**

**➔ e riguardano in particolar
modo la qualità dei soci.**

**Attività che non costituiscono
raccolta del risparmio tra il
pubblico**

**Il CICR
ha individuato come rientranti
nell'area di esenzione
la raccolta effettuata da una
società:
➔ presso i soci**

Di conseguenza:

- a) le società diverse dalle
cooperative,**
- b) le cooperative che non
svolgono attività finanziaria.**

**Attività che non costituiscono
raccolta del risparmio tra il
pubblico**

Il CICR

**ha individuato come rientranti
nell'area di esenzione
la raccolta effettuata da una
società:
➔ presso i soci**

**Per le società diverse dalle
cooperative:**

- ➔ la facoltà di raccolta deve essere espressamente prevista nello statuto;**
- ➔ i soci devono essere iscritti nel libro soci da almeno tre mesi;**
- ➔ devono detenere una partecipazione pari ad almeno il 2% del capitale sociale;**

**Attività che non costituiscono
raccolta del risparmio tra il
pubblico**

**Il CICR
ha individuato come rientranti
nell'area di esenzione
la raccolta effettuata da una
società:
➔ presso i soci**

**Per le cooperative che non svolgono
attività finanziaria:**

- ➔ **la facoltà di raccolta deve pur sempre essere prevista nello statuto;**
- ➔ **può essere effettuata anche presso soggetti che detengano una partecipazione inferiore al 2%;**
- ➔ **sussistono dei limiti quantitativi al valore complessivo della raccolta nel caso in cui la cooperativa abbia più di 50 soci.**

**Attività che non costituiscono
raccolta del risparmio tra il
pubblico**

**Il CICR
ha individuato come rientranti
nell'area di esenzione
la raccolta effettuata da una
società:
➔ presso i dipendenti**

**Per escludere che la raccolta di fondi
presso i dipendenti costituisca raccolta di
risparmio tra il pubblico debbono
sussistere determinati requisiti:**

- ➔ tale facoltà deve essere prevista nello
statuto;**
- ➔ l'ammontare della raccolta non deve
superare il limite del capitale versato e
delle riserve risultanti dall'ultimo bilancio
approvato;**

**Per le cooperative sono previsti ulteriori
limiti quantitativi.**

**Attività che non costituiscono
raccolta del risparmio tra il
pubblico**

**Il CICR
ha individuato come rientranti
nell'area di esenzione
la raccolta effettuata da una
società:
➔ all'interno di un gruppo di
società**

Criteri stabiliti

dall'art. 2359 cod. civ.:

**in questo ambito rientrano le ipotesi di
acquisizione di fondi da società legate alla
società che effettua la raccolta da:**

- ➔ rapporti di controllo;**
- ➔ collegamento diretto;**
- ➔ collegamento indiretto;**

**in questi casi non sono previsti limiti quantitativi
predeterminati o particolari modalità per
effettuare le operazioni di raccolta.**

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Eccezioni alla riserva di attività di raccolta del risparmio tra il pubblico

Art. 11, 4° comma, TUB

Parallelamente all'esenzione dall'applicazione della disciplina riguardante la raccolta del risparmio tra il pubblico esistono anche delle eccezioni rispetto alla riserva di tale attività a favore delle banche;

Le ragioni di tali esenzioni sono date dalla maggiore affidabilità e garanzia di solvibilità da parte dei soggetti emittenti o alla particolare natura degli strumenti finanziari utilizzati.

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Eccezioni alla riserva di attività di raccolta del risparmio tra il pubblico

Art. 11, 4° comma, lett. a)-d) TUB

**In particolare, rientrano nell'ambito di
eccezione:**

a) gli Stati UE, gli organismi internazionali ai quali aderiscono uno o più Stati UE, agli enti pubblici territoriali ai quali la raccolta del risparmio è consentita in base agli ordinamenti nazionali degli Stati UE;

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Eccezioni alla riserva di attività di raccolta del risparmio tra il pubblico

Art. 11, 4° comma, lett. a)-d) TUB

**In particolare, rientrano nell'ambito di
eccezione:**

**b) agli Stati terzi ed ai soggetti esteri
abilitati da speciali disposizioni del diritto
italiano;**

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Eccezioni alla riserva di attività di raccolta del risparmio tra il pubblico

Art. 11, 4° comma, lett. a)-d) TUB

**In particolare, rientrano nell'ambito di
eccezione:**

- c) le società, per la raccolta effettuata ai
sensi del codice civile mediante
obbligazioni, titoli di debito o altri
strumenti finanziari;**

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Eccezioni alla riserva di attività di raccolta del risparmio tra il pubblico

Art. 11, 4° comma, lett. a)-d) TUB

**In particolare, rientrano nell'ambito di
eccezione:**

**c) altre ipotesi di raccolta
espressamente consentite dalla legge,
nel rispetto del principio di tutela del
risparmio.**

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Eccezioni alla riserva di attività di raccolta del risparmio tra il pubblico

- ➔ la raccolta del risparmio effettuata attraverso l'emissione di strumenti di debito pubblico da parte di Stati UE o extraUE;
- ➔ l'emissione di obbligazioni, titoli di debito o strumenti finanziari diversi effettuata da società di capitali o cooperative, nei limiti previsti dal codice civile;
- ➔ le ipotesi di raccolta effettuate da società di diritto speciale quali, ad esempio, le società per la cartolarizzazione dei crediti.

Testo Unico Bancario

Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385

Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

Versione aggiornata al decreto legislativo 15 dicembre 2017, n. 218

Ecocomm,
3° anno, 2° semestre,
a.a. 2021-2022
Lezioni prof.ssa M. Bonini

Attività che non costituiscono raccolta del risparmio tra il pubblico