

Raccolta del risparmio da parte di soggetti non bancari (Delibera CICR 19.7.2005 n. 1058)

di **Maurizio Meoli¹** e **Riccardo Ranalli**

La Delibera 19.7.2005 n. 1058 del Comitato interministeriale per il Credito ed il Risparmio attua il raccordo tra l'art. 11 del DLgs. 385/93 (c.d. TUB) e la riforma del diritto societario, aggiornando la disciplina della raccolta del risparmio da parte di soggetti diversi dalle banche.

In essa, in particolare, si individuano:

- i limiti e le caratteristiche degli strumenti finanziari alla cui emissione non si applica il divieto di raccolta del risparmio tra il pubblico (attività riservata alle banche);
- i requisiti che deve presentare la raccolta di fondi presso soci, dipendenti o società del gruppo per non costituire raccolta del risparmio tra il pubblico.

indice

1 PREMESSA

2 LA RACCOLTA DEL RISPARMIO

Tempi ed entità del rimborso

Presunzione di esistenza di un obbligo di rimborso

Ipotesi non costituenti rimborso

3 RACCOLTA DEL RISPARMIO TRA IL PUBBLICO

3.1 *Attività alle quali non si applica il divieto di raccolta del risparmio tra il pubblico*

3.1.1 **Raccolta mediante emissione di strumenti finanziari**

3.1.2 **Limiti all'emissione di strumenti finanziari**

Titoli di debito delle srl

3.1.3 **Strumenti finanziari diversi dalle obbligazioni - Taglio minimo**

3.1.4 **Raccolta delle società finanziarie**

Società finanziarie iscritte nell'elenco speciale di cui all'art. 107 TUB

Società finanziarie a responsabilità limitata

Società finanziarie costituite in forma di cooperativa

Holding di partecipazione - Limiti di raccolta

3.2 *Attività che non costituiscono raccolta di risparmio tra il pubblico*

3.2.1 **Raccolta presso i soci**

Finanziamenti dei soci nei primi tre mesi di vita della società

Società di persone

Società cooperative

3.2.2 **Raccolta presso i dipendenti**

Limiti alla raccolta nelle cooperative

3.2.3 **Raccolta nell'ambito dei gruppi**

Gruppo al quale partecipano cooperative

4 ISTRUZIONI APPLICATIVE ED ENTRATA IN VIGORE

¹ m.meoli@eutekne.it