

**Comunicazione n. DAL/97005881 del 4-7-1997**

inviata alla società di intermediazione mobiliare ...

**Oggetto: Possibilità per una SIM di avvalersi di personale ad essa non legato da rapporto di lavoro dipendente**

Si fa riferimento alla lettera del ..., con la quale codesta Società ha chiesto se, nell'esercizio delle attività di negoziazione per conto proprio e per conto terzi e di gestione di portafogli di investimento, una Sim possa avvalersi di soggetti alla stessa legati "da un rapporto di prestazione di lavoro coordinata e continuativa senza vincolo di subordinazione o di consulenza", di soggetti, quindi, che non siano dipendenti della società medesima.

In proposito, si conferma l'orientamento in passato espresso dalla scrivente, secondo il quale la scelta del regime cui assoggettare il rapporto di lavoro tra una Sim e il proprio personale è rimessa alla libera volontà delle parti, senza che sia necessario il ricorso alla forma del lavoro subordinato (cfr. comunicazione n. BOR/RM/92005690 del 30 luglio 1992, #<sup>1</sup> ...), di ciò, del resto, si ha un esplicito riconoscimento nel regolamento n. 8850/1994 che all'art. 12 si riferisce, con formula ampia, al "personale addetto" e agli artt. 13, 14 e 15 prevede specificamente, accanto a quella del dipendente, anche la figura del "collaboratore" dell'intermediario.

Sembra opportuno, peraltro, richiamare l'attenzione di codesta Società sulla circostanza che l'assenza di uno stretto vincolo di subordinazione non esclude la soggezione del collaboratore al potere-dovere dell'intermediario di indirizzarne l'attività in modo che questa sia conforme ai principi ed alle regole poste dall'ordinamento di settore a presidio della corretta prestazione dei servizi agli investitori; si ricordano, al riguardo, gli obblighi posti dalla normativa di riferimento a carico dell'intermediario sotto il profilo organizzativo e, specialmente, l'obbligo di vigilanza sull'attività del proprio personale (art. 13 del regolamento citato), che sussiste quale che sia la forma del rapporto con esso intercorrente.

*p. IL PRESIDENTE  
Lamberto Cardia*

---

<sup>1</sup> Pubblicata nel Bollettino CONSOB del mese di riferimento.