

Comunicazione n. DI/99054140 del 12-7-1999

inviata allo studio legale ...

Oggetto: Prestazione in Italia dei servizi ammessi al mutuo riconoscimento di cui all'allegato A del decreto legislativo n. 58/1998 da parte di imprese di investimento comunitarie

Si fa riferimento alla lettera del ... con cui codesto Studio, nel ricordare che le imprese di investimento comunitarie possono operare in Italia mediante lo stabilimento di succursali ovvero in regime di libera prestazione, ha chiesto di conoscere se fossero state date indicazioni su eventuali differenze nella disciplina delle due diverse modalità di esercizio dei servizi e sull'eventuale obbligatorietà di adottare l'una o l'altra.

Quanto alla prima questione, si rappresenta che l'art. 68 del regolamento Consob n. 11522/1998 #¹ stabilisce l'inapplicabilità agli intermediari esteri (banche e imprese di investimento, comunitari ed extracomunitari) di alcune disposizioni dello stesso regolamento. La norma stabilisce un'esenzione più ampia per gli intermediari esteri operanti in regime di libera prestazione, cui non si applica tutta la parte III del libro III (Organizzazione e procedure) nonché l'art. 63 (Registrazione degli ordini e delle operazioni), che per quelli con succursale, cui non si applica esclusivamente l'art. 63 e solo alla condizione che le registrazioni da esso prescritte siano tenute in base alla normativa dello Stato di origine.

Circa la seconda questione, si rileva che la disciplina vigente non prevede casi in cui le imprese di investimento comunitarie siano obbligate ad operare in Italia con una modalità piuttosto che con l'altra.

CONSOB
Tiziana Togna Fabrizio Tedeschi

¹ La delibera e l'annesso regolamento sono pubblicati nel S.O. n. 125 alla *Gazzetta Ufficiale della Repubblica n. 165 del 17.7.1998* ed, altresì, in *CONSOB, Bollettino n. 7/98*. La delibera n. 11522 sostituisce la delibera n. 10943 del 30.9.1997 e la delibera n. 10418 del 27.12.1996 e successive modifiche ed integrazioni. Il regolamento 11522/98 è stato successivamente modificato con delibera n. 11745 del 9.12.1998, pubblicata nella *G.U. n. 297 del 21.12.1998* ed altresì in *CONSOB, Bollettino n. 12/98*.