



Per scrivere alla redazione di **ADVISOR**: Via Melchiorre Gioia 55, 20124 Milano; tel. 02 30321173; fax 02 30321180; e-mail: redazione@bluerating.com

IL PADRE DELLA CONSULENZA INDIPENDENTE - Parte III

Continua il dibattito intorno alla paternità del primo contratto di consulenza indipendente. Dopo la lettera, pubblicata nel numero di febbraio di **ADVISOR** firmata **Gaetano Megale (Progetica)**, e la risposta, pubblicata sul numero di marzo, di **Gianfranco Cassol (Sol&Fin)**, ecco la nuova replica di Megale e l'intervento sull'argomento in questione di **Stefano Masullo (Assoconsulenza)**.

La replica di Gaetano Megale, Progetica

La consulenza in materia di valori mobiliari è un'attività regolamentata già dal 1991, legge n.1 del 2 gennaio 1991, dove, all'art. 1 "Attività d'intermediazione mobiliare" si fa specifico riferimento, alla lettera e). L'attività di consulenza era allora specificatamente riservata alle Sim e non, come attualmente, un servizio classificato "accessorio". Infatti, nell'art. 2 si cita testualmente che "l'esercizio professionale nei confronti del pubblico delle attività di cui all'art. 1 è riservato alle società d'intermediazione mobiliare". Successivamente la Consob, con delibera n. 8850 del 9 dicembre 1994, approvò il nuovo regolamento disciplinante l'esercizio delle attività d'intermediazione mobiliare laddove erano fornite le modalità di esecuzione dell'attività di consulenza in materia di valori mobiliari (art. 33). Questa breve premessa normativa è opportuna per evidenziare che l'attività di consulenza era già regolamentata ben prima del decreto Eurosimo

del 1996 e dei regolamenti del 1998 citati nella lettera del signor Cassol pubblicata sul numero di marzo di **ADVISOR** e nella quale si afferma: "Non comprendiamo di che tipo di attività di consulenza parli il signor Gaetano Megale - Progetica antecedente all'emanazione della legge e dei decreti attuativi". Per questi motivi ribadisco che, per quanto ci costa, *Savesim*, società di intermediazione mobiliare di Bolzano, propose l'attività di "consulenza in materia di valori mobiliari", regolata dalle normative citate, già nel settembre 1995 e dunque è stata la prima Sim in Italia.

Inoltre ribadisco, ma solo per precisione storica, che il primo contratto di consulenza remunerato a parcella è stato realizzato da Egidio Vacchini il 18 settembre 1995, allora promotore finanziario di *Savesim*, laddove diversi contratti di consulenza sono rimasti in vigore fino a tutto il 1999. Tali circostanze mi sono note, e naturalmente posso documentarle, in quanto in quel periodo Progetica era consulente di *Savesim*.

Spero che questa precisazione faccia comprendere al signor Cassol il tipo e la natura "legale" della consulenza in materia di valori mobiliari a cui facevo riferimento.

L'intervento di Stefano Masullo, Assoconsulenza

Con la presente vorrei effettuare alcune doverose precisazioni relativamente alla querelle sorta nei recenti numeri di **ADVISOR** riguardante l'introduzione e lo sviluppo in Italia dell'attività di consulenza agli in-

vestimenti indipendente e delle rivendicazioni inerenti la primogenitura.

A) Il sottoscritto ha iniziato a svolgere attività di consulenza in materia di investimenti mobiliari in modo indipendente e in maniera codificata facendo stipulare alla propria clientela, per lo più istituzionale, apposito contratto nel 1986 in qualità di procuratore di Borsa e rappresentante alla grida dell'agente di cambio Dario Leonzio. Tale personale attività, divenuta riservata alle sole Sim con l'avvento della Legge 1/1991 è proseguita successivamente all'interno della società Murchio Sim & Co, dove ho ricoperto fino al 1995 la qualifica di direttore marketing e relazioni esterne.

B) Nello stesso periodo indicò precedentemente altri importanti operatori del settore finanziario, alcuni come il sottoscritto tuttora operativi, iniziavano un percorso professionale simile al mio nell'ambito dell'attività di consulenza indipendente. In particolare mi riferisco a Gianluigi Simone, Marco Mottana, Gian Enrico Plevna e Adamo Gentile attivi con proprie società di intermediazione mobiliare indipendenti private e autorizzate esclusivamente a svolgere l'attività di consulenza indipendente ai sensi della Legge n. 1 del gennaio 1991 denominate rispettivamente Studi e Investimenti Mobiliari Sim, ForInvest Sim, Adb Sim, 3A Investimenti Sim.

C) In data 15 dicembre 1996 il sottoscritto, presidente Opus Consulting Spa, insieme a Gianluigi Simone, presidente

e amministratore delegato Studi e Investimenti Mobiliari Srl e a Gian Enrico Plevna, amministratore delegato Adb Srl, alla luce del recepimento in Italia della direttiva comunitaria n. 93/22 del 1 settembre 1996, il cui effetto fu quello di liberalizzare la consulenza agli investimenti, rendendola quindi un'attività accessoria e non più riservata a banche e imprese di investimento, riuniti, insieme ad altri 9 soci fondatori, a Milano presso lo studio del notaio Ubaldo La Porta costituiva Assoconsulenza allo scopo di tutelare gli operatori della categoria, istituzionalizzare tale attività e garantire gli utenti finali, il sottoscritto venne nominato segretario generale, carica attualmente ricoperta, Simone presidente, carica lasciata nel 1999, Plevna, vice presidente, carica lasciata nel 1999.

D) nel 2002 il sottoscritto in collaborazione con Massimiliano Romano, direttore centrale Assoconsulenza, pubblicava per conto delle Edizioni FAG il primo e ancora unico libro interamente dedicato alla consulenza di investimento indipendente dal titolo "Il consulente di investimento". In virtù di quanto esposto sufragato da precisi e incontrovertibili fatti e avvenimenti cronologici, non si capisce, in ultima analisi, a quale titolo altri operatori, possano avanzare presunte pretese di "paternità" in materia. Sono sicuro, con questo mio intervento, di aver definitivamente chiarito una volta per tutte la cronistoria dell'attività di consulenza indipendente in Italia.