

Indice

pag.

Capitolo I

IL DIRITTO PENALE DEL MERCATO MOBILIARE: UN'INTRODUZIONE

| | |
|--|----|
| 1. Nozioni generali | 1 |
| 2. L'organizzazione del mercato mobiliare | 3 |
| 3. Gli interessi tutelati | 8 |
| 4. Le fattispecie penali | 12 |
| 5. Gli illeciti amministrativi | 14 |
| 5.1. I destinatari delle sanzioni | 18 |
| 5.2. I poteri di accertamento e la procedura sanzionatoria | 20 |

Capitolo II

I REATI RELATIVI AGLI INTERMEDIARI, AI MERCATI E AGLI EMITTENTI

| | |
|--|----|
| 1. Premessa | 23 |
| 2. L'abusivismo e l'abuso di denominazione (artt. 166 e 188 t.u.f.) | 24 |
| 3. La gestione infedele (art. 167 t.u.f.) | 31 |
| 4. La confusione di patrimoni (art. 168 t.u.f.) | 35 |
| 5. Le false informazioni sulle partecipazioni al capitale (artt. 169 e 189 t.u.f.) | 37 |
| 6. Gli illeciti nella registrazione e nel trasferimento di strumenti finanziari (art. 170 t.u.f.) | 39 |
| 7. L'irregolare acquisto di azioni (art. 172 t.u.f.) | 41 |
| 8. L'omessa alienazione di partecipazioni (art. 173 t.u.f.) | 42 |
| 9. Il falso in prospetto (art. 173- <i>bis</i> t.u.f.): l'interesse tutelato e i soggetti attivi | 45 |
| 9.1. Gli ulteriori elementi costitutivi della fattispecie | 47 |
| 10. L'ostacolo alle funzioni di vigilanza della Banca d'Italia e della Consob (artt. 170- <i>bis</i> , 187- <i>quinquiesdecies</i> e 193 t.u.f.) | 52 |
| 10.1. Il principio del <i>nemo tenetur se detegere</i> | 55 |

Capitolo III

GLI ILLECITI DI ABUSO DI INFORMAZIONI PRIVILEGIATE
E DI MANIPOLAZIONE DEL MERCATO

| | |
|---|-----|
| 1. Nozioni generali | 59 |
| 2. La trasparenza del mercato come presupposto della sua efficienza (art. 114 t.u.f.) | 63 |
| 3. La nozione di informazione privilegiata | 67 |
| 4. Il quadro normativo tra i ritardi e la confusione del legislatore | 73 |
| 5. Il delitto di abuso di informazioni privilegiate (art. 184 t.u.f.): l'interesse tutelato e i soggetti attivi | 74 |
| 5.1. Le condotte e il trattamento sanzionatorio | 83 |
| 5.2. Le operazioni su azioni proprie e a fini di stabilizzazione (art. 183 t.u.f.) | 90 |
| 5.3. Le misure preventive (artt. 16, 18 e 19 regolamento UE n. 596/2014) | 91 |
| 6. L'illecito amministrativo (art. 187- <i>bis</i> t.u.f.) | 92 |
| 6.1. Le perduranti divergenze tra le fonti sovranazionali e la normativa interna | 95 |
| 7. Il delitto di manipolazione del mercato (art. 185 t.u.f.): l'interesse tutelato e la manipolazione informativa | 97 |
| 7.1. La manipolazione operativa | 103 |
| 7.2. L'elemento soggettivo, la consumazione e il trattamento sanzionatorio | 110 |
| 7.3. Le prassi di mercato ammesse | 114 |
| 8. L'illecito amministrativo (art. 187- <i>ter</i> t.u.f.) | 116 |
| 8.1. I rapporti tra gli artt. 185 e 187- <i>ter</i> t.u.f. | 120 |
| 9. I poteri della Consob e i nessi tra procedimento penale e amministrativo | 121 |
| 10. Le sanzioni accessorie (artt. 186, 187- <i>quater</i> e 195- <i>bis</i> t.u.f.) e la confisca (artt. 187 e 187- <i>sexies</i> t.u.f.) | 124 |
| 11. La responsabilità della persona giuridica (artt. 187- <i>quinquies</i> t.u.f. e 25- <i>sexies</i> d.lg. 8 giugno 2001, n. 231) | 127 |
| 12. Il problema del <i>ne bis in idem</i> | 129 |
| 12.1. Il quadro normativo | 133 |
| 12.2. Le prospettive future | 136 |