

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 | 11 |
| 5. Gli illeciti amministrativi | 13 |
| 5.1. I destinatari della sanzione | 16 |
| 5.2. I poteri di accertamento e la procedura sanzionatoria | 19 |

Capitolo II

I REATI RELATIVI AGLI INTERMEDIARI, AI MERCATI E AGLI EMITTENTI

| | |
|---|----|
| 1. Premessa | 21 |
| 2. L'abusivismo e l'abuso di denominazione (artt. 166 e 188 t.u.f.) | 22 |
| 3. La gestione infedele (art. 167 t.u.f.) | 29 |
| 4. La confusione di patrimoni (art. 168 t.u.f.) | 32 |
| 5. Le false informazioni sulle partecipazioni al capitale (artt. 169 e 189 t.u.f.) | 34 |
| 6. Gli illeciti nella registrazione e nel trasferimento di strumenti finanziari (art. 170 t.u.f.) | 36 |
| 7. L'irregolare acquisto di azioni (art. 172 t.u.f.) | 38 |
| 8. L'omessa alienazione di partecipazioni (art. 173 t.u.f.) | 39 |
| 9. Il falso in prospetto (art. 173 <i>bis</i> t.u.f.): l'interesse tutelato e i soggetti attivi | 42 |
| 9.1. Gli ulteriori elementi costitutivi della fattispecie | 44 |
| 10. L'ostacolo alle funzioni di vigilanza della Banca d'Italia e della Consob (artt. 170 <i>bis</i> , 187 <i>quinqüesdecies</i> e 193 t.u.f.) | 49 |

Capitolo III

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

| | |
|---|-----|
| 1. Premessa | 53 |
| 2. La nozione di informazione privilegiata | 58 |
| 3. Il quadro normativo tra i ritardi e la confusione del legislatore | 64 |
| 4. Il delitto di abuso di informazioni privilegiate (art. 184 t.u.f.): l'interesse tutelato e i soggetti attivi | 72 |
| 4.1. Le condotte e il trattamento sanzionatorio | 78 |
| 5. L'illecito amministrativo (art. 187 <i>bis</i> t.u.f.) | 86 |
| 6. Il delitto di manipolazione del mercato (art. 185 t.u.f.): l'interesse tutelato e la manipolazione informativa | 88 |
| 6.1. La manipolazione operativa | 94 |
| 6.2. L'elemento soggettivo, la consumazione e il trattamento sanzionatorio | 102 |
| 7. L'illecito amministrativo (art. 187 <i>ter</i> t.u.f.) | 106 |
| 7.1. I rapporti tra gli artt. 185 e 187 <i>ter</i> t.u.f. | 110 |
| 8. I poteri della Consob e il concorso tra illecito penale e amministrativo | 111 |