

Tav. aVII.1

**PROVVEDIMENTI NEI CONFRONTI DEI PROMOTORI
E SEGNALAZIONI ALL'AUTORITÀ GIUDIZIARIA**

TIPO DI PROVVEDIMENTO	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
SANZIONI							
RICHIAMO	8	11	2	21	29	33	1
RADIAZIONE DALL'ALBO	39	86	70	49	36	58	56
SOSPENSIONE DALL'ALBO A TEMPO DETERMINATO	5	73	51	73	48	37	47
SANZIONE AMMINISTRATIVA PECUNIARIA	--	--	4	26	15	6	5
<i>TOTALE</i>	<i>52</i>	<i>170</i>	<i>127</i>	<i>169</i>	<i>128</i>	<i>134</i>	<i>109</i>
PROVVEDIMENTI CAUTELARI							
SOSPENSIONE DELL'ATTIVITÀ A TEMPO DETERMINATO ¹	64	76	74	39	50	31	26
SEGNALAZIONI ALL'AUTORITÀ GIUDIZIARIA	58	137	106	134	72	72	77

¹ Per gli anni 1997 e 1998 il dato include i provvedimenti adottati ai sensi dell'art. 45, comma 4, del d.lgs. 415/1996 e, a far tempo dal 1° luglio 1998, ai sensi dell'art. 55 del Tuf.

TAV. aVII.2

ATTIVITÀ DI VIGILANZA E DI ENFORCEMENT VIA INTERNET

	2000	2001	2002	2003
N. SITI ISPEZIONATI PER				
WEB SPIDERING	105	32	21	27
RASSEGNA STAMPA	1	--	2	1
SEGNALAZIONI UFFICI OPERATIVI CONSOB	1	3	26	42
<i>TOTALE</i>	<i>107</i>	<i>35</i>	<i>49</i>	<i>70</i>
AZIONI DI ENFORCEMENT				
PROVVEDIMENTI SANZIONATORI E CAUTELARI	9	4	4	12
SEGNALAZIONI AD ALTRE AUTORITÀ				
AUTORITÀ GIUDIZIARIA	5	6	20	6
GUARDIA DI FINANZA	1	2	2	3
BANCA D'ITALIA	2	3	0	1
Uic	1	3	10	2
ISVAP	--	--	--	2
AUTORITÀ ESTERE	4	4	2	2
<i>TOTALE</i>	<i>13</i>	<i>18</i>	<i>34</i>	<i>16</i>

Tav. alX.1

COOPERAZIONE INTERNAZIONALE
(RICHIESTE DI COLLABORAZIONE PER AREA GEOGRAFICA - 2003)

OGGETTO	PAESE	DALLA CONSOB AD AUTORITÀ ESTERE	DA AUTORITÀ ESTERE ALLA CONSOB
INSIDER TRADING	UE	7	14
	USA	1	1
	ALTRI	3	2
MANIPOLAZIONE DEI PREZZI DI VALORI MOBILIARI	UE	3	2
	USA	1	--
	ALTRI	--	--
SOLLECITAZIONE E ATTIVITÀ DI INTERMEDIAZIONE ABUSIVE	UE	4	3
	USA	--	--
	ALTRI	1	1
TRASPARENZA E INFORMATIVA SOCIETARIA	UE	3	--
	USA	2	--
	ALTRI	1	--
PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL CAPITALE DI SOCIETÀ QUOTATE E DI INTERMEDIARI AUTORIZZATI	UE	2	--
	USA	--	1
	ALTRI	1	--
REQUISITI DI ONORABILITÀ E PROFESSIONALITÀ	UE	20	62
	USA	--	1
	ALTRI	1	7
VIOLAZIONE REGOLE DI CONDOTTA	UE	1	--
	USA	--	--
	ALTRI	--	--
<i>TOTALE</i>		<i>51</i>	<i>94</i>

TAV. aX.1

**IMPUGNAZIONI DI SANZIONI AMMINISTRATIVE PROPOSTE O ADOTTATE DALLA CONSOB
PRESENTATE AVANTI AL GIUDICE ORDINARIO NEGLI ANNI 2001 - 2003**

TIPOLOGIA RICORRENTI	RICORSI	AUTORITÀ ADITA	TIPOLOGIA SANZIONE	ESITO AL 31 DICEMBRE 2003	
				PRIMO GRADO	RICORSO IN CASSAZIONE
2001					
PROMOTORI	6	TRIBUNALE (6)	PECUNIARIA (2)	ACCOLTO (1) RESPINTO (1)	
			SOSPENSIONE SANZIONATORIA (2)	RESPINTO (2)	IN CORSO (1)
			DINIEGO ISCRIZIONE ALL'ALBO (1)	RESPINTO (1)	
			ACCERTAMENTO REQUISITI DI PROFESSIONALITÀ (1)	IN CORSO (1)	
BANCHE	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	RESPINTO (1)	
RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO	4	CORTE D'APPELLO (4)	PECUNIARIA (4)	ACCOLTO (3) ACCOLTO PARZIALMENTE (1)	
SIM	6	CORTE D'APPELLO (6)	PECUNIARIA (6)	ACCOLTO (2) RESPINTO (4) ¹	
ESONENTI AZIENDALI SIM ²	15	CORTE D'APPELLO (15)	PECUNIARIA (15)	RESPINTO (9) ACCOLTO (5) ACCOLTO PARZIALMENTE (1)	IN CORSO (2) IN CORSO (1)
ESONENTI AZIENDALI BANCHE ³	5	CORTE D'APPELLO (5)	PECUNIARIA (5)	RESPINTO (5)	IN CORSO (5)
PARTECIPANTI SOCIETÀ QUOTATE	2	CORTE D'APPELLO (2)	PECUNIARIA (2)	RESPINTO (2) ⁴	
ALTRI ⁵	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	RESPINTO (1)	
<i>TOTALE</i>		40			

¹ In un caso, la sanzione è stata irrogata per violazione della disciplina in materia di sollecitazione all'investimento. ² Gli oppositori sono in totale 18. In 2 casi, gli oppositori hanno anche presentato ricorso al Tar. ³ Gli oppositori sono in totale 18. In un caso, l'opponente ha presentato anche ricorso al Tar. ⁴ In un caso, l'ammontare della sanzione è stato ridotto. ⁵ L'opposizione, presentata da una società e da 7 suoi esponenti aziendali, concerne una sanzione pecuniaria irrogata per violazione dell'art. 188 del Tuf. L'opposizione è stata respinta con riferimento alle sanzioni irrogate agli amministratori della società e non anche con riguardo alle sanzioni applicate ai sindaci.

- SEQUE -

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

- SEGUE Tav. aX.1

TIPOLOGIA RICORRENTI	RICORSI	AUTORITÀ ADITA	TIPOLOGIA SANZIONE	ESITO AL 31 DICEMBRE 2003	
				PRIMO GRADO	RICORSO IN CASSAZIONE
2002					
PROMOTORI	4	TRIBUNALE (4)	PECUNIARIA (1) RADIAZIONE (2) SOSPENSIONE SANZIONATORIA (1)	RESPINTO (1) RESPINTO (2) IN CORSO (1)	
SIM	2	CORTE D'APPELLO (2)	PECUNIARIA (2)	ACCOLTO (1) RESPINTO (1)	IN CORSO (1)
ESPONENTI AZIENDALI SIM ⁶	6	CORTE D'APPELLO (6)	PECUNIARIA (6)	ACCOLTO (4) RESPINTO (2)	IN CORSO (2) IN CORSO (1)
ESPONENTI AZIENDALI BANCHE	5	CORTE D'APPELLO (5)	PECUNIARIA (5)	RESPINTO (5)	IN CORSO (4)
AGENTI DI CAMBIO ⁷	3	CORTE D'APPELLO (3)	PECUNIARIA (3)	RESPINTO (2) ACCOLTO PARZIALMENTE (1)	
DIPENDENTI AGENTI DI CAMBIO	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	RESPINTO (1)	
ESPONENTI GESTORI DI SISTEMI DI SCAMBI ORGANIZZATI	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	RESPINTO (1)	
ESPONENTI SOC QUOTATE E SOCIETÀ QUOTATE	9	CORTE D'APPELLO (9)	PECUNIARIA (9)	RESPINTO (7) ACCOLTO (2)	
ESPONENTI ENTE LOCALE E ENTE LOCALE	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	ACCOLTO PARZIALMENTE (1)	
RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	RESPINTO (1)	
ESPONENTI SOCIETÀ NON QUOTATE E SOCIETÀ NON QUOTATE	5	CORTE D'APPELLO (5)	PECUNIARIA (5)	RESPINTO (1) IN CORSO (4) ⁸	
SOCIETÀ QUOTATA	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	CESSATA MATERIA DEL CONTENDERE (1)	
PARTECIPANTI SOCIETÀ QUOTATA	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	ACCOLTO (1)	IN CORSO (1)
TOTALE		40			

⁶ Gli oppositori sono in totale 11. ⁷ In un caso, il ricorso è stato presentato da 4 agenti di cambio in associazione amministrativa. ⁸ 4 ricorsi sono attualmente sospesi perché sollevata questione di giurisdizione.

- SEGUE -

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

- SEGUE Tav. aX.1

TIPOLOGIA RICORRENTI	RICORSI	AUTORITÀ ADITA	TIPOLOGIA SANZIONE	ESITO AL 31 DICEMBRE 2003	
				PRIMO GRADO	RICORSO IN CASSAZIONE
2003					
PROMOTORI	1	TRIBUNALE (1)	PECUNIARIA (1)	RESPINTO (1)	
SIM ⁹	3	CORTE D'APPELLO (3)	PECUNIARIA (3)	ACCOLTO (1) RESPINTO (1) IN CORSO (1)	
ESPONENTI AZIENDALI SIM ¹⁰	8	CORTE D'APPELLO (8)	PECUNIARIA (8)	ACCOLTO (3) RESPINTO (1) IN CORSO (4)	IN CORSO (2)
BANCHE	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	ACCOLTO (1)	
ESPONENTI AZIENDALI BANCHE ¹¹	19	CORTE D'APPELLO (19)	PECUNIARIA (19)	ACCOLTO (15) IN CORSO (4)	
AGENTI DI CAMBIO	1	CORTE D'APPELLO (1)	PECUNIARIA (1)	IN CORSO (1)	
SGR	3	CORTE D'APPELLO (3)	PECUNIARIA (3)	ACCOLTO (2) IN CORSO (1)	
ESPONENTI SGR ¹²	5	CORTE D'APPELLO (5)	PECUNIARIA (5)	ACCOLTO (3) ACCOLTO PARZIALMENTE (2)	
ESPONENTI GESTORI DEI SISTEMI DI SCAMBI ORGANIZZATI ¹³	3	CORTE D'APPELLO (3)	PECUNIARIA (3)	RESPINTO (3)	
SOCIETÀ NON QUOTATE	6	CORTE D'APPELLO (6)	PECUNIARIA (6)	RESPINTO (5) IN CORSO (1)	
PARTECIPANTI SOCIETÀ QUOTATE	3	CORTE D'APPELLO (3)	PECUNIARIA (3)	RESPINTO (1) IN CORSO (2)	
ESPONENTI SOCIETÀ QUOTATE E SOCIETÀ QUOTATE ¹⁴	8	CORTE D'APPELLO (8)	PECUNIARIA (8)	ACCOLTO (8)	
<i>TOTALE</i>		<i>61</i>			

⁹ Una Sim ha impugnato il medesimo provvedimento sanzionatorio anche avanti al Tar. ¹⁰ Gli oppositori sono in totale 55. Un'impugnazione è stata presentata congiuntamente da 29 esponenti di una Sim e da quest'ultima 3 opposizioni sono state presentate dai sindaci di una medesima Sim. In 1 caso l'impugnazione è stata presentata, con autonomo atto, anche dalla Sim di appartenenza degli oppositori. In 2 casi, la medesima impugnazione è stata presentata anche avanti al Tar. ¹¹ Gli oppositori sono in totale 42. 3 opposizioni sono state presentate, complessivamente, da 25 esponenti di una medesima banca, costituitasi in tutti e tre i giudizi. In altri 2 casi, l'impugnazione è stata presentata, in unico atto, anche dall'intermediario di appartenenza degli oppositori. 15 opposizioni sono state individualmente presentate da altrettanti esponenti di un istituto di credito, anch'esso autore di una autonoma impugnazione. ¹² Gli oppositori sono in totale 27. In 1 caso, l'opposizione è stata presentata congiuntamente da 11 esponenti e dalla Sgr di appartenenza; un ulteriore esponente della medesima Sgr ha presentato un autonomo gravame. 2 opposizioni sono state presentate da altrettanti esponenti di una medesima Sgr. ¹³ Le 3 opposizioni sono state presentate dai sindaci di un medesimo intermediario gestore di un sistema di scambi organizzati. ¹⁴ In 7 casi, l'impugnazione è stata presentata anche al Tar.

TAV. aX.2

**RICORSI PRESENTATI AVANTI AL GIUDICE AMMINISTRATIVO CONTRO
I PROVVEDIMENTI DELLA CONSOB E DEL MINISTRO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE
SU PROPOSTA DELL'ISTITUTO NEGLI ANNI 2001-2003**

TIPOLOGIA RICORRENTI	RICORSI	OGGETTO ATTO	ESITO AL 31 DICEMBRE 2003	
			RICORSO AL TAR	APPELLO AL CONSIGLIO DI STATO
<i>ANNO 2001</i>				
PROMOTORI ¹	1	RADIAZIONE	RESPINTA SOSPENSIVA (1)	
PROMOTORI	6	SOSPENSIONE SANZIONATORIA	RESPINTA SOSPENSIVA (3) IN CORSO (3)	
PROMOTORI ²	5	SOSPENSIONE CAUTELARE	ACCOLTA SOSPENSIVA (1) RESPINTA SOSPENSIVA (2) ACCOLTO (2)	RESPINTO APPELLO CONSOB (2)
PROMOTORI	3	CANCELLAZIONE DALL'ALBO	ACCOLTA SOSPENSIVA (1) RESPINTA SOSPENSIVA (2)	RESPINTO APPELLO RICORRENTE (2)
PROMOTORI ³	2	DINIEGO ISCRIZIONE	RESPINTA SOSPENSIVA (1) IN CORSO (1)	
PROMOTORI ⁴	1	SANZIONE PECUNIARIA	IN CORSO (1)	
SIM	1	DINIEGO ISCRIZIONE ALL'ALBO	ACCOLTO (1)	IN CORSO (1)
ESPOONENTI BANCHE	1	SANZIONE PECUNIARIA	IN CORSO (1)	
ESPOONENTI SIM ⁵	2	SANZIONE PECUNIARIA	RESPINTO (1) RESPINTA SOSPENSIVA (1)	IN CORSO (1)
AGENTI DI CAMBIO	1	CANCELLAZIONE DAL RUOLO	RESPINTA SOSPENSIVA (1)	
SOCIETA' DI REVISIONE	2	DINIEGO ACCESSO ATTI	RESPINTO (2)	IN CORSO (1) ⁶
SOCIETA' QUOTATE	2	CONTESTAZIONI EX ART. 195 TUF	IN CORSO (2)	
SOCIETA' QUOTATE	2	NULLA OSTA AL PROSPETTO INFORMATIVO	ACCOLTO (2)	
SOCIETA' NON QUOTATA	1	NULLA OSTA AL PROSPETTO INFORMATIVO	ACCOLTO (1)	
SOCIETA' NON QUOTATA	1	DIVIETO SOLLECITAZIONE	RESPINTA SOSPENSIVA (1)	RESPINTO APPELLO RICORRENTE (1)
ALTRI	3	MANCATO AVVIO PROCEDIMENTO SANZIONATORIO	IN CORSO (1)	
		DINIEGO ACCESSO ATTI	IN CORSO (1)	
		SOSPENSIONE SCAMBI ORGANIZZATI	ACCOLTO (1)	RESPINTO APPELLO CONSOB (1)
<i>TOTALE</i>		<i>34</i>		

¹ In 3 casi, il ricorso è stato presentato anche avanti al Pretore. ² In un caso, il ricorso è stato presentato avanti a un Tar dichiarato incompetente per il territorio; il giudizio è stato riassunto avanti al Tar del Lazio ed è attualmente in attesa di trattazione nel merito. ³ In un caso, la Consob - alla quale è stato notificato il ricorso - non si è costituita, in quanto l'impugnazione ha a oggetto il provvedimento di diniego adottato dalla Commissione del Lazio per l'albo dei promotori finanziari. Nell'altro caso, il ricorso è stato presentato avanti a un Tar dichiarato incompetente per territorio; il giudizio è stato riassunto avanti al Tar del Lazio ed è attualmente in attesa di trattazione nel merito. ⁴ Il ricorso è stato presentato avanti a un Tar dichiarato incompetente per territorio; il giudizio è stato riassunto avanti al Tar del Lazio ed è attualmente in attesa di trattazione nel merito. ⁵ Uno dei 2 ricorsi è stato presentato congiuntamente da 9 esponenti di una Sim. ⁶ Sollevata questione di legittimità costituzionale dell'art. 4, comma 10, del Tuf.

- SEQUE -

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

- SEGUE Tav. aX.2 -

TIPOLOGIA RICORRENTI	RICORSI	OGGETTO ATTO	ESITO AL 31 DICEMBRE 2003	
			RICORSO AL TAR	APPELLO AL CONSIGLIO DI STATO
ANNO 2002				
PROMOTORI ⁷	4	RADIAZIONE	RESPINTA SOSPENSIVA (2) IN CORSO (2)	
PROMOTORI	2	SOSPENSIONE SANZIONATORIA	RESPINTA SOSPENSIVA (1) IN CORSO (1)	
PROMOTORI	2	SOSPENSIONE CAUTELARE	RESPINTA SOSPENSIVA (2)	
PROMOTORI	2	CANCELLAZIONE	ACCOLTA SOSPENSIVA (1) RINUNCIATO (1)	
PROMOTORI	2	DINIEGO ISCRIZIONE	IN CORSO (1) CESSATA MATERIA DEL CONTENDERE (1)	
SIM	1	SANZIONE PECUNIARIA	IN CORSO (1)	
ESONENTI AZIENDALI BANCHE ⁸	6	SANZIONE PECUNIARIA	RESPINTA SOSPENSIVA (3) IN CORSO (3)	
AGENTI DI CAMBIO	2	SANZIONE PECUNIARIA	RESPINTA SOSPENSIVA (1) RESPINTO (1)	IN CORSO (1)
AGENTI DI CAMBIO	3	SOSPENSIONE CAUTELARE	RESPINTA SOSPENSIVA (1) IN CORSO (2)	RESPINTO APPELLO RICORRENTE (1)
DIPENDENTI AGENTI DI CAMBIO	1	SANZIONE PECUNIARIA	IN CORSO (1)	
GESTORI DI SISTEMI DI SCAMBI ORGANIZZATI	1	DIVIETO DI SCAMBI	RESPINTA SOSPENSIVA (1)	
AZIONISTA SOC QUOTATA	1	PARERE SU OPA E RISARCIMENTO DANNI	ACCOLTO PARZIALMENTE (1)	DICHIARATO IMPROCEDIBILE APPELLO CONTROINTERESSATO (1)
ESONENTI SOC. QUOTATE E SOCIETA QUOTATE	4	SANZIONE PECUNIARIA	IN CORSO (4)	
ESONENTI SOCIETA NON QUOTATE E SOCIETA NON QUOTATE	3	SANZIONE PECUNIARIA	RESPINTA SOSPENSIVA (2) IN CORSO (1)	
SINDACATO AZIONISTI	1	RISPOSTA A ESPOSTO SU OPA	RESPINTA SOSPENSIVA (1)	
SOCIETA DI REVISIONE	2	INTIMAZIONE DI NON AVVALERSI DI SOCIO	IN CORSO (2)	
ALTRI	1	ARCHIVIAZIONE ESPOSTO	IN CORSO (1)	
<i>TOTALE</i>		<i>38</i>		

⁷ In un caso, il ricorso è stato presentato anche avanti al Pretore. ⁸ Trattasi di 6 ricorsi presentati, complessivamente, da 21 esponenti di una medesima banca. Essi hanno presentato anche opposizione alla Corte d'Appello avverso il medesimo provvedimento sanzionatorio.

- SEGUE -

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

- SEGUE TAV. aX.2 -

TIPOLOGIA RICORRENTI	RICORSI	OGGETTO ATTO	ESITO AL 31 DICEMBRE 2003	
			RICORSO AL TAR	APPELLO AL CONSIGLIO DI STATO
2003				
PROMOTORI	5	RADIAZIONE	RESPINTA SOSPENSIVA (3) IN CORSO (2)	
PROMOTORI	2	SOSPENSIONE SANZIONATORIA	IN CORSO (2)	
PROMOTORI	1	SOSPENSIONE CAUTELARE	ACCOLTA SOSPENSIVA (1)	
PROMOTORI	1	CANCELLAZIONE	RESPINTA SOSPENSIVA (1)	
SIM ⁹	2	SANZIONE PECUNIARIA	RESPINTA SOSPENSIVA (1) IN CORSO (1)	
ESONENTI AZIENDALI SIM ¹⁰	3	SANZIONE PECUNIARIA	RESPINTA SOSPENSIVA (1) IN CORSO (2)	
AGENTI DI CAMBIO	1	CANCELLAZIONE DAL RUOLO	IN CORSO (1)	
SOCIETÀ DI GESTIONE MERCATO REG ¹¹	1	APPROVAZIONE REGOLAMENTO DI MERCATO	IN CORSO (1)	
SOCIETÀ QUOTATA	2	DELIBERA CONSOB SU PATTO DI SINDACATO	IN CORSO (2)	
PARTECIPANTI SOC QUOTATA	1	DINIEGO ACCESSO ATTI	IN CORSO (1)	
PARTECIPANTI SOC QUOTATA E SOCIETÀ QUOTATA	2	RISPOSTA A QUESITO SU ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO	IN CORSO (2)	
PARTECIPANTI SOC. QUOTATA E SOCIETÀ QUOTATA	1	DINIEGO ACCESSO ATTI	IN CORSO (1)	
ESONENTE SOC QUOTATA ¹²	7	CONTESTAZIONI EX ART. 195 TUF	RESPINTA SOSPENSIVA (7)	
SOCIETÀ NON QUOTATA	1	DIVIETO SOLLECITAZIONE	IN CORSO (1)	
ALTRI	1	CANCELLAZIONE CONTRATTI FIB30	IN CORSO (1)	
<i>TOTALE</i>		<i>31</i>		
RICORSO STRAORDINARIO AL CAPO DELLO STATO				
PROMOTORI	1	RADIAZIONE	RESPINTO (1)	
SPA	1	DIVIETO SVOLGIMENTO SOLLECITAZIONE	RESPINTO (1)	
<i>TOTALE</i>		<i>2</i>		

⁹ Una Sim ha impugnato il medesimo provvedimento sanzionatorio anche avanti alla competente Corte d'Appello ai sensi dell'art. 195 del Tuf. ¹⁰ I ricorrenti sono in totale 22. In un caso, il ricorso - relativamente al quale è stata successivamente depositata istanza di rinuncia - è stata presentata, con autonomo atto, anche dalla Sim di appartenenza dei ricorrenti. In 2 casi la medesima impugnazione è stata presentata anche avanti alla competente Corte d'Appello ai sensi dell'art. 195 del Tuf. ¹¹ Successivamente all'instaurazione del giudizio è stata depositata istanza di rinuncia agli atti. ¹² Si tratta di 7 ricorsi presentati da altrettanti esponenti di una medesima società quotata. Le medesime impugnazioni sono state presentate anche avanti alla competente Corte d'Appello ai sensi dell'art. 195 del Tuf.

TAV. aX.3

AZIONI CONTRO LA CONSOB PER IL RISARCIMENTO DEI DANNI¹

TIPOLOGIA RICORRENTI	1996	1997	1998	1999	2000 ²	2001	2002	2003 ³	MOTIVI	ESITO AL 31 DICEMBRE 2003
CLIENTE SIM	1	1	4	9	1	--	--	29	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO	IN CORSO. RESPINTA DOMANDA DI RISARCIMENTO IN PRIMO GRADO; PROPOSTO APPELLO
	--	1	--	--	--	2	--	--	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO - CITAZIONE EX ART. 185, COMMA 2, C.P.	IN CORSO ⁴
	--	--	--	1	--	--	--	--	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO - CITAZIONE EX ART. 185, COMMA 2, C.P.	ESTROMISSIONE CONSOB DAL PROCEDIMENTO PENALE
	--	2	--	--	--	--	--	--	DIFFAMAZIONE	IN CORSO
	FALLIMENTO SIM	--	1	--	--	--	--	--	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO	SOSPESO
	SIM	--	1	--	--	--	--	--	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO - CHIAMATA IN CAUSA EX ART. 106, C.P.C.	IN CORSO
	--	1	--	--	--	--	--	--	DINIEGO ESTENSIONE AUTORIZZAZIONE	IN CORSO, RESPINTA DOMANDA IN PRIMO GRADO, PROPOSTO APPELLO
AZIONISTA SOCIETÀ QUOTATA	--	--	--	--	1	1	--	--	COMPORTEMENTO ILLEGITTIMO NELL'ATTIVITÀ DI VIGILANZA	1 SENZETTA FAVOREVOLE 1 PROCESSO ESTINTO
	1	--	--	--	--	--	--	--	ILLEGITTIMITÀ DELL'ESONERO CONSOB DALL'OBBLIGO DI PROMUOVERE OPA	IN CORSO
	1	--	--	--	--	2	1	--	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO	IN CORSO ⁵

¹ Alle azioni riportate si aggiunge un ricorso ex art. 700 c.p.c. promosso da un intermediario al fine di ottenere l'inibitoria dell'attività sanzionatoria avviata dalla Consob. Inoltre, nel corso del 1999, è stato proposto appello avverso 3 sentenze che hanno respinto 3 domande di risarcimento proposte nel 1994 e nel 1995 da clienti di intermediari. ² Con riferimento a un contenzioso sorto nel 2000 innanzi al giudice amministrativo le Sezioni Unite della Cassazione hanno dichiarato il difetto di giurisdizione del giudice adito e la giurisdizione del giudice ordinario. ³ Nel corso del 2003 la Cassazione ha respinto il ricorso presentato avverso la favorevole sentenza emessa nel 2000 dalla Corte d'Appello di Milano, che aveva rigettato un'azione di risarcimento danni formulata nel 1994 dal cliente di una Sim. ⁴ In un caso la Consob si è a sua volta costituita parte civile nei confronti degli imputati. ⁵ Due delle domande presentate nei confronti della Consob nel corso del 2002 non contengono richieste di risarcimento, bensì formulano al giudice civile una richiesta di condanna dell'Istituto, ad un *facere*, consistente nell'adozione di provvedimenti amministrativi. Sempre nel corso del 2002 è stato proposto appello avverso 2 sentenze che hanno respinto altrettante domande di risarcimento proposte, rispettivamente nel 1996 - da un intermediario - e nel 1997 - dai clienti di un intermediario.

XIV LEGISLATURA — DISEGNI DI LEGGE E RELAZIONI — DOCUMENTI

- SEGUE TAV. aX.3-

TIPOLOGIA RICORRENTI	1996	1997	1998	1999	2000 ²	2001	2002	2003	MOTIVI	ESITO AL 31 DICEMBRE 2003
CLIENTE AGENTE DI CAMBIO	1	--	--	--	--	--	--	--	FATTO ILLECITO DIPENDENTE - CITAZIONE EX ART. 185 COMMA 2, C.P.	RESPINTA DOMANDA DI RISARCIMENTO IN SECONDO GRADO - PROPOSTO RICORSO IN CASSAZIONE
	--	--	--	3	1	--	--	--	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO	IN CORSO
FALLIMENTO AG. DI CAMBIO	--	--	--	--	--	--	--	1		IN CORSO
CLIENTE AGENTE DI CAMBIO E SIM	1	--	--	--	--	--	--	--	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO	IN CORSO
COMITATO AZIONISTI	--	--	1	--	--	--	--	--	INTERDIZIONE ATTIVITÀ DI ABUSIVA SOLLECITAZIONE	IN CORSO
CLIENTE SOCIETÀ FIDUCIARIA	--	--	--	2	--	1	--	--	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO	IN CORSO; RESPINTA UNA DOMANDA DI RISARCIMENTO
CLIENTI PROMOTORI	--	--	--	--	--	--	5	--	OMISSIONE ATTIVITÀ DI CONTROLLO	IN CORSO, RESPINTA UNA DOMANDA DI RISARCIMENTO
PROMOTORI	--	--	--	--	--	1	1	--	ILLEGITTIMA CANCELLAZIONE	IN CORSO
<i>TOTALE</i>	<i>5</i>	<i>7</i>	<i>5</i>	<i>15</i>	<i>3</i>	<i>7</i>	<i>7</i>	<i>30</i>		

TAV. aXI.1

CONTRIBUZIONI DAI SOGGETTI VIGILATI AL FINANZIAMENTO DELLA CONSOB
(MILIONI DI EURO)

CATEGORIE DI OPERATORI	1997 ¹	1998 ¹	1999 ¹	2000 ¹	2001 ¹	2002 ¹	2003 ²
INTERMEDIARI							
- SIM E AGENTI DI CAMBIO	0,7	0,6	0,6	0,5	0,5	1,2	1,0
- BANCHE	2,8	2,8	2,8	2,9	2,8	7,5	7,1
SOCIETÀ DI REVISIONE	2,3	2,3	2,1	2,3	2,1	2,0	2,7
PROMOTORI DI SERVIZI FINANZIARI	5,3	7,6	8,9	10,3	8,7	6,4	8,0
ORGANISMI DI MERCATO ³	1,2	1,2	1,3	1,2	1,4	2,8	3,1
EMITTENTI	6,1	5,5	6,5	8,4	7,9	8,9	9,2
OICR ⁴	1,3	1,7	2,4	3,0	3,1	5,3	5,3
SOGGETTI CHE SOLLECITANO IL PUBBLICO RISPARMIO	3,6	2,4	21,1	9,2	3,5	4,9	3,2
NEGOZIATORI TITOLI QUOTATI SU MTA/MERCATO EXPANDI	—	—	3,9	5,2	3,6	—	—
ALTRI	0,2	0,2	0,0	0,0	0,4	0,9	1,2
<i>TOTALE ENTRATE CONTRIBUTIVE</i>	<i>23,5</i>	<i>24,3</i>	<i>49,6</i>	<i>43,0</i>	<i>34,0</i>	<i>39,9</i>	<i>40,8</i>

¹ Dati consuntivi. ² Dati di preventivo definitivo. ³ In tale categoria sono ricompresi Borsa Italiana spa, Mts spa, Cassa di compensazione e garanzia spa e Monte Titoli spa. ⁴ Incluso il contributo di vigilanza per le gestioni individuali svolte dalle Sgr.

Tav. aXI.2

DISTRIBUZIONE DEL PERSONALE PER QUALIFICA E PER UNITÀ ORGANIZZATIVA¹

	CARRIERA DIRETTIVA		CARRIERA OPERATIVA	CARRIERA DEI SERVIZI GENERALI	TOTALE	
	SUPERIORE	INFERIORE				
DIVISIONI						
EMITTENTI	8	30	35	--	73	
INTERMEDIARI	4	16	60	--	80	
MERCATI E CONSULENZA ECONOMICA	5	19	28	--	52	
AMMINISTRAZIONE E FINANZA	5	6	36	16	63	
CONSULENZA LEGALE	3	6	14	--	23	
RELAZIONI ESTERNE	4	6	7	--	17	
RISORSE	3	4	21	--	28	
ALTRI UFFICI ²	10	13	49	--	72	
	<i>TOTALE</i>	<i>42</i>	<i>100</i>	<i>250</i>	<i>16</i>	<i>408</i>

Si veda la sezione Note metodologiche. ¹ Dati al 31 dicembre 2003. I contrattisti sono distribuiti secondo la loro equiparazione. ² Comprende gli uffici non coordinati nell'ambito delle Divisioni.

Tav. aXI.3

RICHIESTE DI DOCUMENTAZIONE E INFORMAZIONI SULL'ATTIVITÀ DELL'ISTITUTO

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
SOGGETTI							
INVESTITORI E OPERATORI ISTITUZIONALI	673	597	540	1.460	782	655	365
RISPARMIATORI, STUDENTI E ALTRI SOGGETTI	441	448	475	1.158	1.407	922	1.114
<i>TOTALE</i>	<i>1.114</i>	<i>1.045</i>	<i>1.015</i>	<i>2.618</i>	<i>2.189</i>	<i>1.577</i>	<i>1.479</i>
OGGETTO DELLA RICHIESTA							
DELIBERE, COMUNICAZIONI, PROSPETTI	451	427	310	588	365	182	149
TESTI INTEGRATI DI LEGGI E REGOLAMENTI	367	300	290	379	112	79	6
DATI E INFORMAZIONI	286	300	300	1.261	1.259	1.092	1.007
ALTRO	10	18	115	390	453	224	317
<i>TOTALE</i>	<i>1.114</i>	<i>1.045</i>	<i>1.015</i>	<i>2.618</i>	<i>2.189</i>	<i>1.577</i>	<i>1.479</i>

NOTE METODOLOGICHE

Avvertenze

Nelle tavole della Relazione e dell'Appendice sono adoperati i seguenti segni convenzionali:

- rilevazione quantitativa nulla;
- fenomeno non esistente;
- fenomeno esistente ma dati non noti;
- .. i dati non raggiungono la cifra significativa dell'ordine minimo considerato.

L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra dei valori di alcune tavole è dovuta agli arrotondamenti.

Fonte dei dati: ove non espressamente citata si intende la provenienza da Archivi Consob

IL GOVERNO DELLE SOCIETÀ QUOTATE

Tavv. I.1, I.2, I.3 e al.1, al.5, al.6

L'Archivio Consob sulla trasparenza proprietaria è costituito dalle comunicazioni inviate ai sensi dell'art. 120 del Tuf, in base al quale tutti coloro che partecipano in una società quotata italiana, in misura superiore al 2 per cento del capitale rappresentato da azioni con diritto di voto, devono darne comunicazione scritta alla società stessa e alla Consob che diffonde tali informazioni al mercato.

Per partecipazione rilevante si intende il possesso di quote azionarie superiori al 2 per cento del capitale rappresentato da azioni con diritto di voto (art. 120 Tuf).

I dati riportati nelle tavole si riferiscono alle partecipazioni calcolate sul capitale ordinario delle società.

Tavv. I.1, I.2 e al.1

La definizione dei modelli di controllo è la seguente:

- di diritto: si ha quando un singolo azionista detiene più del 50 per cento dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria;
- di fatto: si ha quando un soggetto, che non controlla di diritto la società, è in grado di esercitare un'influenza dominante sull'assemblea ordinaria;
- patto di sindacato: si ha quando la quota aggregata dei diritti di voto detenuta dagli aderenti ad un patto di sindacato di voto è superiore al 50 per cento dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria o consente di esercitare un controllo di fatto.

Tavv. al.2, al.3 e al.4

Le informazioni sui patti di sindacato sono ricavate dalle comunicazioni di cui all'art. 122 del Tuf, in base al quale qualunque patto o accordo che comporti per gli aderenti limitazioni o regolamentazioni del

diritto di voto, obblighi o facoltà di preventiva consultazione per l'esercizio dello stesso, obblighi circa il trasferimento di azioni, ovvero qualunque accordo per l'acquisto concertato, deve essere comunicato, pena l'inefficacia, alla Consob, entro cinque giorni dalla data di stipula.

Sono stati considerati solo i patti la cui quota sindacata è superiore al 5 per cento.

I MERCATI E LE IMPRESE

Tavv. II.7, II.8, II.9, II.10, II.11 e Tavv. all.3, all.4, all.5, all.6

Per la trattazione delle offerte finalizzate all'ammissione a quotazione vengono adottati i seguenti criteri:

- non vengono considerate le offerte effettuate da parte di società estere;
- i dati relativi all'ammontare delle offerte sono riferiti agli esiti dei collocamenti comprensivi delle azioni eventualmente allocate agli investitori istituzionali, alla chiusura dell'offerta, nell'ambito dell'*over allotment*. Si prescinde, pertanto, dalla circostanza che nei 30 giorni successivi all'offerta, in seguito all'esercizio dell'attività di stabilizzazione da parte dei collocatori, la *green shoe* possa non essere esercitata, del tutto o in parte;
- i dati relativi all'evoluzione della struttura proprietaria sono tratti dai prospetti informativi e tengono conto dell'esito dell'offerta comprensivo dell'eventuale effettivo esercizio della *green shoe*; nel caso di riduzione del numero di azioni offerte in vendita rispetto alla previsione contenuta nel prospetto informativo, e in mancanza di specifica indicazione in merito, il computo delle quote *post offerta* di ogni singolo azionista venditore viene effettuato operando una ripartizione della vendita risultante proporzionale a quella prevista;
- la determinazione delle quote dell'azionista di controllo segue un criterio di natura sostanziale che tiene conto di tutte le azioni detenute dai membri di uno stesso nucleo familiare, delle azioni detenute da diverse società facenti capo a un unico soggetto, delle azioni non conferite in eventuali patti di sindacato da parte di soggetti aderenti ai relativi patti; in mancanza di un azionista di controllo, alla voce azionista di controllo viene indicato il primo azionista;
- le azioni proprie vengono detratte dal capitale sociale dell'emittente ai fini del calcolo delle quote degli azionisti rilevanti e della capitalizzazione;

Tav. II.9

Sono compresi anche i rapporti creditizi e partecipativi esistenti alla data dell'offerta fra le società ammesse a quotazione e i soggetti controllanti o controllati dagli sponsor o dai soggetti collocatori che hanno curato l'operazione.

Nell'ambito dei rapporti creditizi non si considerano le operazioni relative a banche commerciali, nonché quelle in cui non è stato possibile determinare la quota dei finanziamenti erogati; solo in alcuni casi, particolarmente rilevanti, si è tenuto conto del dato relativo agli affidamenti.

Non si considerano le opzioni per l'acquisto o la sottoscrizione di azioni detenute dai predetti soggetti ai fini della rilevazione dei rapporti partecipativi.

Tav. II.11 e Tav. aII.6

Le elaborazioni hanno riguardato esclusivamente le offerte di titoli quotati o emessi da società quotate e le offerte finalizzate alla quotazione. La classificazione temporale delle operazioni di collocamento è effettuata in funzione della data di inizio dell'operazione.

Nel campione non sono incluse le operazioni finalizzate alla ristrutturazione del debito della società emittente e riservate alle banche creditrici, né gli aumenti di capitale con conferimento in natura, mentre sono inclusi gli aumenti di capitale asserviti alla conversione di azioni con conguaglio in denaro. I dati relativi alle offerte destinate al pubblico comprendono l'offerta in borsa dei diritti inoptati e le eventuali quote riservate ai clienti o agli utenti della società emittente; la voce "Altri" comprende i titoli acquistati da membri del consorzio e il collocamento riservato a soggetti nominativamente individuati. In alcune offerte pubbliche di vendita e sottoscrizione, in cui non è nota la ripartizione dell'offerta tra vendita di titoli già esistenti e sottoscrizione di nuovi titoli per tipologia di destinatario, la ripartizione è stata effettuata in proporzione al numero complessivo di titoli assegnati a ogni categoria.

Tav. aII.5

I dati si riferiscono agli intermediari finanziari che svolgono il ruolo di coordinatore dell'offerta globale e di capofila dell'offerta pubblica nelle offerte finalizzate all'ammissione a quotazione.

Nel caso in cui un soggetto partecipi a più operazioni, il dato in tabella è rappresentato dalla somma delle relative offerte rispetto al totale del mercato (costituito, a seconda dei casi, dal totale delle offerte globali o delle offerte pubbliche avvenute nell'anno). Inoltre, qualora per un'operazione vi siano più *global coordinators* e/o *lead managers*, il valore della relativa offerta viene diviso per il numero di soggetti e la quota di mercato di ognuno è calcolata sulla base degli importi così ottenuti.

Tav. aII.8

I dati riguardano le società quotate al momento dell'operazione di cessione della partecipazione. Il controvalore complessivo comprende i soli ricavi da cessione, al lordo degli oneri e delle spese di cessione, e non include anche gli eventuali debiti finanziari trasferiti.

L'INTERMEDIAZIONE MOBILIARE**Tavv. III.1, III.4, III.7, III.8 e Tav. aIII.2**

Per gestione individuale si intende quanto disposto dall'art. 1, comma 5, lettera d, del Tuf. Per Oicr si intendono gli organismi di investimento collettivo del risparmio. Il dato relativo ai fondi comprende anche le Sicav.

Tav. III.5

L'analisi degli assetti proprietari è stata effettuata considerando non solo gli azionisti diretti delle società di gestione, ma risalendo al detentore ultimo delle partecipazioni rilevanti; è stato utilizzato, nella classificazione del soggetto controllante, un criterio di "attività prevalente".

Per le società di gestione che non sono caratterizzate né da un controllo di diritto, né da un accordo parasociale, si è cercato di individuare l'eventuale esistenza di relazioni "di coalizione" che, pur non sfociando in accordi parasociali, permettano comunque di attribuire il controllo a un determinato gruppo di

soggetti, caratterizzati da un'elevata omogeneità sia per quanto riguarda la natura o forma giuridica, sia per quanto riguarda l'attività svolta.

Per "*joint venture*" si intende una società in cui l'azionariato sia diviso in due quote, del 50 per cento ciascuna, detenute da soggetti non omogenei.

Per "intermediari finanziari non bancari" si intende una categoria residuale, che riguarda il caso in cui il controllo sia esercitato da una società finanziaria non quotata, che non svolga attività né bancaria né assicurativa, e per la quale non sia possibile risalire a una persona fisica.

Tav. all.2

Le categorie dei fondi sono state individuate sulla base delle classificazioni Assogestioni vigenti alle date di riferimento.

LA VIGILANZA SULLE SOCIETÀ

Tav. alV.6

Le tipologie di giudizio che possono essere rilasciate dalla società di revisione sono riportate di seguito.

- Giudizio con rilievi

Il revisore esprime un giudizio con rilievi qualora accerti: **significative mancanze di conformità alle norme che disciplinano il bilancio; significativi disaccordi con gli amministratori rispetto ai criteri contabili, errori nella loro applicazione o inadeguatezza dell'informazione; significative limitazioni al procedimento di revisione per impedimenti tecnici o restrizioni imposte dagli amministratori; in presenza di una situazione di incertezza significativa non adeguatamente descritta in bilancio o laddove le azioni poste in essere dagli amministratori appaiano non condivisibili.**

- Giudizio negativo

Il revisore esprime un giudizio negativo qualora gli effetti dei rilievi concernenti **significative mancanze di conformità alle norme che disciplinano il bilancio, ovvero significativi disaccordi con gli amministratori rispetto ai criteri contabili, errori nella loro applicazione o inadeguatezza dell'informazione** sono così rilevanti da compromettere l'attendibilità e la capacità informativa del bilancio considerato nel suo insieme.

- Impossibilità a esprimere il giudizio per gravi limitazioni

Il revisore si dichiara impossibilitato a esprimere un giudizio qualora i possibili effetti delle limitazioni alle procedure di revisione sono così rilevanti da far mancare gli elementi indispensabili per un giudizio.

- Impossibilità a esprimere un giudizio per incertezze

In presenza di più situazioni di incertezza o di un'incertezza che pone in discussione l'attendibilità complessiva del bilancio o la continuità aziendale, il revisore dichiara l'impossibilità di esprimere un giudizio quando ritiene che le azioni intraprese dagli amministratori si basino su presupposti fortemente opinabili.

LA GESTIONE INTERNA E LE RELAZIONI CON L'ESTERNO

Tav. XI.2 e Tav. aXI.2

La carriera direttiva superiore comprende le qualifiche di Direttore generale, Funzionario generale, Condirettore centrale, Direttore principale, Direttore e Condirettore. La carriera direttiva inferiore comprende le qualifiche di Primo funzionario, Funzionario di 1°, Funzionario di 2°. La carriera operativa comprende la qualifica di Coadiutore principale, Coadiutore, Assistente superiore, Assistente e vice Assistente.