

Tav. A.5

**Premi di controllo nelle Opa successive su società italiane quotate
(2000 - 2005)**

Titoli oggetto dell'offerta	Data superamento soglia del 30%	Quota iniziale posseduta dall'offerente prima del superamento della soglia del 30% ¹	Pacchetto di controllo acquistato dall'offerente ¹	Differenza fra prezzo di acquisto del pacchetto di controllo e prezzo di mercato ²	Differenza fra prezzo dell'Opa e prezzo di mercato ²
Elios Holding Milano	07/02/2000	0,0	70,3	87,3	96,3
Acquedotto Nicolay	26/04/2000	23,9	25,7	21,4	5,2
Aeroporti di Roma	25/09/2000	0,0	51,2	20,5	1,8
Falck	02/10/2000	0,0	30,3	0,0	0,0
Banco di Napoli	08/11/2000	0,0	56,1	17,1	2,9
Bayerische Vita	09/01/2001	0,0	70,0	66,0	30,9
Risanamento Napoli	21/02/2001	27,8	48,9	-2,9	-2,9
Safilo	02/07/2001	10,3	69,9	-5,4	0,2
Banca di Legnano	16/07/2001	0,0	55,0	56,6	1,5
Montedison	26/07/2001	0,0	52,1	-3,9	-5,7
Immobiliare Metanopoli	09/10/2001	0,0	90,2	-7,7	13,6
Cmi	18/04/2002	3,4	78,5	9,2	9,2
Iil	10/06/2002	19,9	30,2	14,9	0,7
Immsi	16/12/2002	0,0	45,3	-5,5	-1,0
Borgosesia	27/12/2002	0,0	71,0	9,7	15,7
Banco di Chiavari	17/03/2003	0,0	69,6	19,7	0,9
Alerion Industries	14/04/2003	0,0	59,6	1,5	0,3
Ipi	05/05/2003	0,0	56,0	9,6	0,6
Air Dolomiti	26/05/2003	20,7	31,2	4,3	-1,5
Seat Pagine Gialle	01/09/2003	0,0	62,5	-28,0	-28,0
Roncadin	13/10/2003	29,1	2,7	-26,1	-23,6
Euphon	24/03/2004	0,0	41,0	1,9	2,4
Saeco International Group	30/03/2004	0,0	66,8	8,3	2,3
Nts	29/04/2004	0,0	80,0	3,6	24,1
Roncadin	15/06/2004	0,0	40,9	-28,7	1,9
Bastogi	16/06/2004	0,0	53,8	-14,2	-0,7
Dmail Group	30/06/2004	0,0	46,1	-4,9	1,0
Saes Getters	28/07/2004	0,0	62,1	-0,6	-10,0
Beni Stabili	06/09/2004	29,5	3,5	-1,3	-3,2
Grandi Navi Veloci	12/10/2004	0,0	70,9	81,3	56,6
Marcolin	22/11/2004	29,2	24,4	4,3	57,8
Sirti	16/12/2004	0,0	69,5	2,1	-3,4
Ipi	20/01/2005	0,0	65,0	25,9	0,7
Acque Potabili	15/03/2005	0,0	67,1	-13,5	-0,7
Gruppo Coin	18/05/2005	0,4	62,9	-9,1	1,4
Industrie Zignago	04/07/2005	0,0	48,3	-3,5	-0,8
Garboli-Conicos	24/06/2005	0,0	90,0	6,1	2,6
Tas	18/08/2005	0,0	57,0	-2,4	-10,0
Edison	16/09/2005	5,3	63,3	-16,3	0,4
Acquedotto De Ferrari	01/10/2005	27,6	67,4	6,7	0,7
Datamat	05/10/2005	0,0	52,7	12,1	0,6
Dada	11/11/2005	23,5	18,1	-1,4	-8,9
Media				7,5	5,5
Mediana				2,0	0,7

Fonte: elaborazioni su dati dei documenti d'offerta. ¹ Dati in percentuale del capitale sociale. ² Valori in percentuale. Il prezzo di mercato è rilevato alla data di acquisto del pacchetto di controllo.

Concentrazione proprietaria delle società italiane quotate in Borsa/Mta e Mtax¹
(situazione al 31 dicembre)

Tav. A.6

Concentrazione			
	Primo azionista	Altri azionisti rilevanti	Mercato
Mta			
1996	50,4	10,7	38,9
1997	38,7	8,4	52,9
1998	33,8	9,7	56,5
1999	44,2	8,2	47,6
2000	44,0	9,4	46,6
2001	42,2	9,2	48,6
2002	40,7	8,0	51,2
2003	33,5	11,6	54,9
2004	32,7	13,0	54,3
2005	28,6	15,5	55,9
Mtax			
2000	44,8	25,9	29,3
2001	41,8	23,7	34,5
2002	41,0	21,8	38,2
2003	36,2	19,4	44,4
2004	36,3	18,6	45,2
2005	33,2	15,4	51,5

Fonte: archivio Consob sulla trasparenza proprietaria. Confronta Note metodologiche. ¹ In percentuale sulla capitalizzazione del capitale ordinario di tutte le società quotate in Borsa/Mta e Mtax (già Nuovo Mercato). L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti.

Tav. A.7

Modelli di controllo delle società italiane quotate in Borsa/Mta e Mtax¹
(situazione al 31 dicembre)

Società controllate di diritto			Società controllate di fatto		Società controllate da patto		Società non controllate		Totale	
Numero	Peso ²		Numero	Peso ²	Numero	Peso ²	Numero	Peso ²	Numero	Peso ²
Mta										
1996	130	66,8	26	12,2	26	4,8	26	16,2	208	100,0
1997	122	48,1	28	12,4	27	6,3	28	33,2	205	100,0
1998	128	32,3	31	21,7	24	7,4	35	38,6	218	100,0
1999	148	55,0	31	16,7	29	10,8	32	17,5	240	100,0
2000	141	51,4	34	18,5	24	9,6	38	20,5	237	100,0
2001	135	49,7	37	22,5	21	11,4	39	16,4	232	100,0
2002	142	46,0	37	28,4	20	10,2	32	15,4	231	100,0
2003	130	40,2	25	25,5	28	15,3	36	19,0	219	100,0
2004	134	32,7	22	27,2	26	15,1	37	25,0	219	100,0
2005	124	22,8	28	30,6	24	16,5	44	30,1	220	100,0
Mtax										
2000	14	51,1	8	32,4	13	14,6	4	1,9	39	100,0
2001	15	42,0	7	36,3	9	12,7	13	9,0	44	100,0
2002	12	43,4	9	33,2	10	13,3	12	10,1	43	100,0
2003	10	18,5	10	33,3	3	2,0	18	46,3	41	100,0
2004	9	19,1	8	23,4	6	8,5	14	49,0	37	100,0
2005	10	17,8	6	21,8	5	9,6	15	50,8	36	100,0

Fonte: archivio Consob sulla trasparenza proprietaria. Confronta Note metodologiche. ¹ L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti. ² Rapporto in percentuale tra la capitalizzazione del capitale ordinario delle società riferibili a ciascun modello di controllo e capitalizzazione del capitale ordinario di tutte le società quotate in Borsa/Mta e Mtax (già Nuovo Mercato).

Tav. A.8

Partecipazioni rilevanti nelle società italiane quotate in Borsa/Mta e Mtax¹
(situazione al 31 dicembre)

Soggetto dichiarante									
Soggetti esteri	Assicurazioni	Banche	Fondazioni	Investitori istituzionali	Società di capitali	Stato e enti locali	Persone fisiche	Totale	
Mta									
1996	4,5	1,9	4,3	3,8	0,8	8,2	32,5	5,5	61,5
1997	5,0	2,2	5,1	3,1	0,1	14,4	12,1	4,8	46,8
1998	5,9	2,5	4,8	5,2	0,1	12,6	8,8	3,8	43,6
1999	6,2	1,5	5,3	4,5	0,2	19,4	10,6	4,5	52,2
2000	6,5	3,2	5,9	5,0	0,3	17,2	10,2	4,9	53,1
2001	5,6	1,8	4,4	4,9	0,1	18,2	11,1	5,0	51,1
2002	4,9	1,1	3,4	4,5	0,7	16,8	12,3	5,1	48,8
2003	6,7	1,2	3,9	3,6	--	12,3	11,2	6,2	45,1
2004	7,3	1,4	3,5	3,3	0,1	13,7	10,7	5,7	45,7
2005	8,9	1,6	4,5	4,0	0,1	9,6	9,6	5,9	44,2
Mtax									
2000	14,2	--	0,7	--	1,1	4,2	--	50,4	70,7
2001	16,7	--	0,6	0,1	0,5	4,8	--	42,7	65,5
2002	12,1	--	0,3	0,2	0,8	4,8	--	43,6	61,8
2003	7,7	--	1,0	--	0,2	4,8	--	41,7	55,6
2004	5,9	0,2	0,3	--	0,3	8,0	0,1	40,0	54,8
2005	5,2	0,1	0,4	--	0,8	10,1	0,1	31,9	48,5

Fonte: archivio Consob sulla trasparenza proprietaria. Confronta Note metodologiche. ¹ Partecipazioni superiori al 2 per cento del capitale votante. Rapporto in percentuale tra valore di mercato delle partecipazioni calcolato sul capitale ordinario e capitalizzazione del capitale ordinario di tutte le società quotate in Borsa/Mta e Mtax (già Nuovo Mercato). L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti.

Tav. A.9

Indicatori dei mercati azionari gestiti da Borsa Italiana spa
(valori monetari in miliardi di euro)

Borsa ¹										Mercato Expandi			Nuovo Mercato			
Capitalizzazione ²	Capitalizzazione (% del Pil)	Scambi di titoli azionari	N° società quotate (domestiche)	N° società neoquotate (domestiche)	N° società cancellate (domestiche)	Variazione del MIB storico ³	Rapporto dividendi – prezzi ³	Rapporto utili – prezzi ³		Capitalizzazione ²	Scambi di titoli azionari	N° società quotate (domestiche)	Capitalizzazione ²	Scambi di titoli azionari	N° società quotate (domestiche)	Variazione dell'indice NM ³
1996	199	20,3	81	213	14	18	13,1	2,1	6,9	3	..	31	—	—	—	—
1997	310	30,2	174	209	14	18	58,2	1,7	4,6	5	1	26	—	—	—	—
1998	484	44,8	423	219	25	15	41,0	1,6	3,9	4	2	20	—	—	—	—
1999	714	64,4	503	241	28	6	22,3	1,5	3,4	5	1	17	7	4	6	536 ⁴
2000	790	67,8	839	237	16	20	5,4	2,1	4,5	6	1	15	22	30	39	-25,5
2001	575	47,3	637	232	13	18	-25,1	2,8	6,0	5	..	12	13	21	44	-45,6
2002	447	35,7	562	231	11	12	-23,7	3,8	5,9	5	..	13	6	10	44	-50,1
2003	475	36,6	567	219	9	21	14,9	3,4	6,4	5	..	11	8	14	41	27,3
2004	569	42,2	641	219	7	7	17,5	3,4	6,0	5	..	13	7	19	37	-17,5
2005	669	48,8	893	257	13	12	13,9	3,0	5,2	7	1	18	—	—	—	—

Fonte: Borsa Italiana Spa, Consob, Thomson Financial. ¹ Dal 2005 Mta/Mtax. ² Il dato sulla capitalizzazione è riferito alle società domestiche.
³ Valori in percentuale rilevati a fine anno. ⁴ Dal 17 giugno 1999 al 30 dicembre 1999.

Tav. A.10

Scambi di titoli obbligazionari su mercati regolamentati italiani¹
(miliardi di euro)

	Mts	Bondvision	Mercato all'ingrosso delle obbligazioni non governative	Mot ²	Euro Mot	Tlx ³	Totale
2000	2.020	—	..	154	..	—	2.174
2001	2.324	18	12	136	1	—	2.491
2002	2.205	100	24	159	2	—	2.490
2003	2.160	176	23	142	4	2	2.507
2004	1.949	339	31	147	4	8	2.478
2005	1.596	448	19	123	—	7	2.193

Fonte: elaborazione Consob su dati Mts spa, Borsa Italiana spa e Tlx spa. ¹ L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti. ² Dal 2005 include gli scambi su obbligazioni, titoli di Stato, euro-obbligazioni, Abs. ³ Mercato attivo dal 20 ottobre 2003.

Tav. A.11

Numero e controvalore delle emissioni di Abs effettuate ai sensi della legge n. 130/1999 per tipologia di credito sottostante
(valori monetari in milioni di euro)

	Crediti in sofferenza	Crediti in bonis	Altri crediti e obbligazioni	Crediti di soggetti pubblici	Crediti da canoni leasing	Credito al consumo	Covered bond	Altro	Totale
Numero									
1999	3	1	1	1	--	--	--	--	6
2000	6	3	6	1	5	3	--	1	25
2001	17	16	7	4	7	7	--	2	60
2002	3	12	4	4	12	4	--	2	41
2003	3	15	2	8	6	4	--	2	40
2004	--	10	5	8	7	6	--	3	39
2005	1	11	3	12	8	2	2	--	39
<i>Totale</i>	<i>33</i>	<i>68</i>	<i>28</i>	<i>38</i>	<i>45</i>	<i>26</i>	<i>2</i>	<i>10</i>	<i>250</i>
Controvalore¹									
1999	3.235	275	360	4.650	--	--	--	--	8.521
2000	2.959	1.510	3.514	1.350	971	1.756	--	25	12.086
2001	7.142	8.085	2.230	7.510	4.303	3.399	--	1.300	33.967
2002	1.301	6.578	4.093	9.888	6.925	1.606	--	215	30.606
2003	978	8.871	1.297	12.941	3.225	2.129	--	699	30.141
2004	--	7.417	2.810	12.091	8.766	2.556	--	1.388	35.028
2005	88	9.850	2.056	15.556	7.024	1.823	4.000	--	40.397
<i>Totale</i>	<i>15.703</i>	<i>42.587</i>	<i>16.358</i>	<i>63.987</i>	<i>31.215</i>	<i>13.269</i>	<i>3.627</i>	<i>4.000</i>	<i>190.746</i>

Fonte: elaborazioni Consob su dati Securitisation.it. ¹ L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti.

Tav. A.12

Sim: cancellazioni dall'Albo¹

Motivazioni									
	Crisi dell'intermediario ²	Fusioni e scissioni	Liquidazione volontaria - Variazione dell'attività	Trasformazione in banca	Trasformazione in Sgr	Trasformazione da fiduciaria a sim	Non operativa ⁶	Mancato esercizio servizi autorizzati	Totale
1992-1997	37	29	100	5	—	2	38	--	211
1998	2	7	16	4	--	--	—	1	30
1999	1	9 ³	4	--	4	2	—	--	20
2000	1	3	11	3	7	1	—	1	27
2001	1	3	6	10 ⁴	3 ⁵	--	—	--	23
2002	--	3	5	4	--	1	—	2	15
2003	2	21	8	1	1	--	—	--	33
2004	--	10	8	2	--	1	—	--	21
2005	--	3	6	1	--	--	1	--	11

Fonte: Consob. ¹ Il dato si riferisce al numero totale delle delibere di cancellazione dall'Albo e include anche i provvedimenti relativi alla sezione speciale dell'Albo riguardante le società fiduciarie. ² Sono inclusi i decreti del Ministero dell'economia e delle finanze, i provvedimenti Consob, i fallimenti e le liquidazioni coatte amministrative. ³ È inclusa una Sim che ha ceduto il ramo d'azienda a una società del gruppo. ⁴ In 3 casi si tratta di operazioni di fusione per incorporazione in banche. ⁵ Si tratta di 3 operazioni di fusione per incorporazione in Sgr. ⁶ Al momento dell'entrata in vigore del d.lgs. 415/1996 (art. 60).

Tav. A.13

Patrimonio gestito dai fondi comuni di investimento in alcuni paesi dell'Unione Europea e negli Stati Uniti¹
(valori percentuali)

	Austria	Belgio	Danimarca	Finlandia	Francia	Germania	Grecia	Irlanda	Italia	Lussemburgo	Olanda ²	Portogallo	Regno Unito	Spagna	Svezia	Totale	Patrimonio gestito Unione Europea ³	Patrimonio gestito Usa ⁴
2000	1,8	2,2	1,0	0,4	22,4	7,4	0,9	4,3	13,2	23,2	2,9	0,5	12,2	5,4	2,4	100,0	3.419	7.390
2001	1,8	2,2	1,1	0,4	23,2	7,0	0,8	6,2	11,7	24,7	2,6	0,5	10,4	5,2	2,1	100,0	3.444	7.824
2002	2,0	2,2	1,0	0,5	25,3	6,3	0,8	7,5	11,3	24,1	2,5	0,6	8,7	5,4	1,7	100,0	3.179	6.482
2003	2,2	2,3	1,1	0,6	25,0	6,2	0,8	7,8	10,6	24,0	2,0	0,6	9,1	5,6	1,9	100,0	3.637	5.870
2004	2,2	2,3	1,2	0,7	24,8	5,5	0,8	8,5	9,3	25,3	1,8	0,6	9,3	5,8	2,0	100,0	4.052	5.952
2005 ⁴	2,2	2,1	1,2	0,8	24,3	5,4	0,6	9,0	8,0	27,0	1,6	0,5	9,8	5,5	2,1	100,0	4.809	7.132

Fonte: Fefsi. ¹ Valori in percentuale del totale del patrimonio gestito in Europa. L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti. ² Dati riferiti all'anno precedente a quello di riferimento. ³ Valori in miliardi di euro. ⁴ Dati al 30 settembre.

Tav. A.14

Struttura del mercato degli Oicr in Italia: operatori di diritto nazionale¹
(valori monetari in miliardi di euro)

	Azionari	Bilanciati	Obbligazionari	Liquidità	Flessibili	Totale
Numero fondi operativi²						
1996	235	57	239	—	—	531
1997	277	53	296	—	—	626
1998	321	57	325	—	—	703
1999	356	61	344	33	29	823
2000	448	98	395	36	38	1.015
2001	535	139	417	37	58	1.186
2002	569	145	404	39	60	1.217
2003	534	158	392	40	71	1.195
2004	499	151	383	39	84	1.156
2005	424	143	360	42	88	1.057
Raccolta netta						
1996	-2	-1	33	—	—	30
1997	15	3	55	—	—	74
1998	24	12	125	—	—	162
1999	32	16	4	7	3	61
2000	41	20	-69	1	5	-2
2001	-18	-15	-6	22	-1	-17
2002	-9	-10	-20	27	-1	-12
2003	-4	-4	2	13	2	8
2004	-6	-2	-10	-9	3	-25
2005	-9	1	-2	-11	6	-14
Patrimonio²						
1996	18	7	77	—	—	102
1997	40	11	138	—	—	190
1998	74	29	269	—	—	372
1999	140	51	257	21	5	475
2000	157	75	194	23	8	458
2001	113	56	192	48	7	416
2002	74	40	175	77	5	372
2003	76	37	174	97	7	392
2004	75	38	172	84	10	378
2005	79	42	174	74	17	386

Fonte: Assogestioni. Confronta Note metodologiche. ¹ Fino al 1999 i dati riportati comprendono i fondi comuni di investimento mobiliari aperti e le Sicav armonizzati. A partire dal 2000, i dati includono anche i fondi aperti non armonizzati (cosiddetti fondi riservati) e i fondi di fondi. L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti. ² Dati di fine periodo.

Tav. A.15

Struttura del mercato degli Oicr in Italia: operatori di diritto estero¹
(situazione al 31 dicembre)

	Sede legale							Totale	Fondi comparti commercializzati in Italia
	Lussemburgo	Irlanda	Francia	Germania	Austria	Gran Bretagna	Belgio		
1996	53	1	9	1	--	--	--	64	446
1997	65	1	9	1	--	--	2	78	603
1998	86	4	9	1	--	--	2	102	833
1999	104	5	10	1	1	--	2	123	1.134
2000	105	7	8	1	1	--	2	124	1.534
2001	127	12	7	1	1	1	--	149	2.132
2002	159	15	7	2	1	2	--	186	2.730
2003	158	31	8	1	1	1	1	201	2.791
2004	155	19	8	2	1	3	--	188	2.818
2005	158	31	10	2	1	3	--	205	2.773

Fonte: archivio Consob sui prospetti informativi e archivio Luxor - FIDATA. ¹ Società che offrono al pubblico in Italia parti di organismi di investimento collettivo rientranti nell'ambito di applicazione delle direttive comunitarie.

Tav. A.16

Ricorsi contro gli atti adottati o proposti dalla Consob presentati avanti al giudice amministrativo negli anni 2003-2005

			Esito al 31 dicembre 2005	
Tipologia ricorrenti	Ricorsi	Oggetto atto	Ricorso al Tar	Appello al Consiglio di Stato
ANNO 2003				
Promotori	5	radiazione	respinta sospensiva (3) respinto (2)	in corso (2)
Promotori	2	sospensione sanzionatoria	respinto (1) in corso (1)	
Promotori	1	sospensione cautelare	accolta sospensiva (1)	
Promotori	1	cancellazione	rinunciato (1)	
Sim	2 ¹	sanzione pecuniaria	respinta sospensiva (1) rinunciato (1)	
Esponenti aziendali Sim	3 ²	sanzione pecuniaria	respinta sospensiva (1) respinto (1) rinunciato (1)	
Agenti di cambio	1	cancellazione dal ruolo	in corso (1)	
Società gestione mercato regolamentato	1 ³	approvazione regolamento di mercato	rinunciato (1)	
Società quotata	2	delibera Consob su patto di sindacato	in corso (2)	
Azionisti società quotata	1	diniego accesso atti	in corso (1)	
Partecipanti società quotata e società quotata	2	risposta a quesito su esercizio del diritto di voto	in corso (2)	
Partecipanti società quotata e società quotata	1	diniego accesso atti	in corso (1)	
Esponenti società quotata	7 ⁴	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)	
Totale		31		

--- Segue ---

--- Seguito Tav. A.16 ---

			Esito al 31 dicembre 2005	
Tipologia ricorrenti	Ricorsi	Oggetto atto	Ricorso al Tar	Appello al Consiglio di Stato
ANNO 2004				
Promotori	4	radiazione	respinta sospensiva (3) respinto (1)	
Promotori	2	sospensione sanzionatoria	respinta sospensiva (1) in corso (1)	
Promotori	3	sospensione cautelare	respinta sospensiva (1) in corso (2)	
Promotori	3	cancellazione	respinta sospensiva (1) respinto (1) in corso (1)	
Promotori	1	mancato superamento esame di idoneità	in corso (1)	
Esponenti aziendali Sim	1 ⁵	scioglimento organi amministrativi	respinta sospensiva (1)	
Dipendenti agenti di cambio	1	sanzione pecuniaria	in corso (1)	
Società di revisione e revisore	1	diniego accesso atti	accolto parzialmente (1)	
Società di revisione e revisore	4	intimazione di non avvalersi di socio	respinta sospensiva (1) respinto (1) in corso (2)	
Società di revisione	1	cancellazione dall'Albo	in corso (1)	
Società quotate	1	sospensione quotazione	in corso (1)	
Società non quotate	5	divieto sollecitazione	respinta sospensiva (4) in corso (1)	
Emittenti strumenti finanziari diffusi	1	iscrizione elenco strumenti finanziari diffusi	in corso (1)	
Altri	1	diniego accesso atti	respinto (1)	
Totale		29		
Ricorso straordinario al Capo dello Stato				
Azionista società quotata	1	nulla-osta Opa	in corso (1)	
Obbligazionista società non quotata	1	decadenza Opsc	in corso (1)	
Totale		2		

--- Segue ---

--- Seguito Tav. A.16 ---

		Esito al 31 dicembre 2005	
Tipologia ricorrenti	Ricorsi	Oggetto atto	
		Ricorso al Tar	Appello al Consiglio di Stato
ANNO 2005			
Promotori	2	sospensione cautelare	respinta sospensiva (1) accolta sospensiva (1)
Banche	1	diniego accesso atti	parzialmente accolto (1) in corso (1)
Sgr	1	diniego accesso atti	respinto (1)
Società quotata	1	provvedimenti ex art. 114 Tuf	respinta sospensiva (1)
Società quotata	1	accertamento interposizione di persona ⁶	in corso (1)
Società non quotata	2	divieto sollecitazione	in corso (2)
Controllante società quotata	1	fissazione prezzo Opa residuale	accolto (1)
Esponenti società quotata	1	accertamento patto occulto ⁷	in corso (1)
Esponenti società quotata esponenti società non quotata società non quotata	1	qualificazione offerta e risarcimento danni	in corso (1)
Azionisti società quotata	7	accertamento patto occulto ⁸	in corso (7)
Azionista società quotata	1	documento Opa	in corso (1)
Azionista società quotata	1	sospensione Opa e Opac	in corso (1)
Azionista società quotata	1	fissazione prezzo Opa residuale	respinto (1)
Associazione consumatori	1	documento Opac	respinta sospensiva (1)
Associazione consumatori	1	rifiuto diffida Opac	respinto (1)
Associazione consumatori	1	diniego sospensione Opac	respinta sospensiva (1)
Gestore estero di fondi	1	accertamento interposizione di persona ⁹	in corso (1)
Società di revisione	1	diniego accesso atti	respinto (1)
Totale		26	

¹ Una Sim ha impugnato il medesimo provvedimento sanzionatorio anche avanti alla competente Corte d'Appello ai sensi dell'art. 195 del d.lgs. 58/1998. ² I ricorrenti sono in totale 22. In un caso, il ricorso è stato presentato, con autonomo atto, anche dalla Sim di appartenenza dei ricorrenti. In due casi la medesima impugnazione è stata presentata anche avanti alla competente Corte d'Appello ai sensi dell'art. 195 del d.lgs. 58/1998. ³ Successivamente all'instaurazione del giudizio è stata depositata istanza di rinuncia agli atti. ⁴ Si tratta di sette 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 d.lgs. 58/1998. ⁵ Il ricorso è stato presentato congiuntamente da cinque esponenti di una Sim. ⁶ La medesima delibera è stata impugnata, con autonomo ricorso, anche da un gestore estero di fondi di investimento. ⁷ Avverso la medesima delibera sono stati presentati anche sei ricorsi da parte di azionisti di una società quotata. ⁸ Avverso il medesimo provvedimento hanno presentato ricorso, con un unico atto, 17 esponenti di una società quotata. ⁹ La medesima delibera è stata impugnata anche da una società quotata.

Tav. A.17

Ricorsi contro atti adottati o proposti dalla Consob presentati avanti al giudice ordinario negli anni 2003 – 2005

Tipologia ricorrenti	Ricorsi	Autorità adita	Tipologia sanzione	Esito al 31 dicembre 2005	
				Primo grado	Ricorso in Cassazione
ANNO 2003					
Promotori	1	Tribunale (1)	pecuniaria (1)	respinto (1)	
Sim	2 ¹	Corte d' Appello (2)	pecuniaria (2)	accolto (1)	in corso (1)
				respinto (1)	
Esponenti aziendali Sim	11 ²	Corte d' Appello (11)	pecuniaria (11)	accolto (6)	in corso (5)
				ridotta sanzione (3)	
				respinto (2)	
Banche	1	Corte d' Appello (1)	pecuniaria (1)	accolto (1)	in corso (1)
Esponenti aziendali banche	19 ³	Corte d' Appello (19)	pecuniaria (19)	accolto (15)	in corso (15)
				accolto parzialmente (2)	in corso (2)
				respinto (2)	in corso (2)
Agenti di cambio	1	Corte d' Appello (1)	pecuniaria (1)	respinto (1)	
Sgr	1	Corte d' Appello (1)	pecuniaria (1)	respinto (1)	
Esponenti Sgr	6 ⁴	Corte d' Appello (6)	pecuniaria (6)	accolto (4)	in corso (4)
				accolto parzialmente (2)	
Esponenti gestori dei sistemi di scambi organizzati	3 ⁵	Corte d' Appello (3)	pecuniaria (3)	respinto (3)	
Società non quotate	6	Corte d' Appello (6)	pecuniaria (6)	respinto (6)	in corso (1)
Partecipanti società quotate	3	Corte d' Appello (3)	pecuniaria (3)	respinto (2)	
				accolto (1)	
Esponenti società quotata e società quotate	8 ⁶	Corte d' Appello (8)	pecuniaria (8)	accolto (8)	in corso (8)
Totale	62				
ANNO 2004					
Promotori	2	Tribunale (2)	radiazione (2)	accolto (1)	
				respinto (1)	
Esponenti aziendali Sim	1 ⁷	Corte d' Appello (1)	pecuniaria (1)	respinto (1)	
Esponenti aziendali banche	42 ⁸	Corte d' Appello (42)	pecuniaria (42)	accolto (6)	in corso (6)
				ridotta sanzione (6)	in corso (1)
				respinto (30)	in corso (8)
Agenti di cambio	2	Corte d' Appello (2)	pecuniaria (2)	respinto (2)	in corso (1)
Dipendenti agenti di cambio	2	Corte d' Appello (2)	pecuniaria (2)	respinto (2)	in corso (1)
Esponenti Sgr	7 ⁹	Corte d' Appello (7)	pecuniaria (7)	accolto (1)	in corso (1)
				accolto parzialmente (1)	in corso (1)
				respinto (5)	
Esponente controllante società quotate	1	Corte d' Appello (1)	pecuniaria (1)	respinto (1)	in corso (1)
Esponenti società quotate	3	Corte d' Appello (3)	pecuniaria (3)	accolto (3)	in corso (3)
Esponenti emittenti titoli diffusi	1	Corte d' Appello (1)	pecuniaria (1)	accolto (1)	
Totale	61				

--- Segue ---

--- Seguito Tav. A.17 ---

Tipologia ricorrenti	Ricorsi	Autorità adita	Tipologia sanzione	Esito al 31 dicembre 2005	
				Primo grado	Ricorso in Cassazione
ANNO 2005					
Promotori	2	Tribunale (2)	radiazione (2)	in corso (2)	
Promotori	4	Tribunale (4)	sospensione sanzionatoria (4)	respinto (2)	
				ridotta sanzione (1)	
				in corso (1)	
Promotori	1 ¹⁰	Tribunale (1)	sospensione cautelare (1)	respinto (1)	
Banche	6	Corte d'Appello (6)	pecuniaria (6)	respinto (4)	
				in corso (2)	
Esponenti aziendali banche	121 ¹¹	Corte d'Appello (121)	pecuniaria (121)	respinto (34)	
				accolto (2)	
				ridotta sanzione(4)	
				in corso (81)	
Esponente società quotata	1	Corte d'Appello (1)	pecuniaria (1)	in corso (1)	
Società non quotata	2	Corte d'Appello (2)	pecuniaria (2)	respinto (1)	
				in corso (1)	
Esponente società non quotata e società non quotata	1	Corte d'Appello (1)	pecuniaria (1)	in corso (1)	
Totale 138					

¹ Una Sim ha impugnato il medesimo provvedimento sanzionatorio anche avanti al Tar. ² Gli opposenti sono in totale 81. Un'impugnazione è stata presentata congiuntamente da 29 esponenti di una Sim e da quest'ultima. Tre opposizioni sono state presentate dai sindaci di una medesima Sim. In due casi, l'impugnazione è stata presentata, con autonomo atto, anche dalla Sim di appartenenza degli opposenti. In altrettanti casi, la medesima impugnazione è stata presentata anche avanti al Tar. ³ Gli opposenti sono in totale 42. Tre opposizioni sono state presentate, complessivamente, da 25 esponenti di una medesima banca, costituitasi in tutti e tre giudizi. In altri due casi, l'impugnazione è stata presentata, in unico atto, anche dall'intermediario di appartenenza degli opposenti. Quindici opposizioni sono state individualmente presentate da altrettanti esponenti di un istituto di credito, anch'esso autore di un'autonoma impugnazione. ⁴ Gli opposenti sono in totale 27. In un 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. Due opposizioni sono state presentate da altrettanti esponenti di una medesima Sgr. ⁵ Le tre opposizioni sono state presentate dai sindaci di un medesimo intermediario gestore di un sistema di scambi organizzati. ⁶ In sette casi, l'impugnazione è stata presentata anche al Tar. ⁷ L'opposizione è stata presentata da 9 esponenti di una Sim, unitamente a quest'ultima. ⁸ Gli opposenti sono in totale 118, appartenenti a otto istituti di credito; due di essi hanno impugnato il medesimo provvedimento sanzionatorio avanti a due diverse Corti d'Appello. In 4 casi, l'opposizione è stata presentata congiuntamente alle persone fisiche, anche dalla banca di appartenenza. ⁹ Gli opposenti sono in totale 27. In un 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. Due opposizioni sono state presentate da altrettanti esponenti di una medesima Sgr. ¹⁰ Il medesimo ricorso è stato presentato anche al Tar del Lazio. ¹¹ Gli opposenti sono in totale 574; tra essi figurano anche 18 banche, che hanno proposto opposizione congiuntamente a propri esponenti aziendali e dipendenti; 2 banche e 33 persone fisiche, autrici di 13 opposizioni, hanno impugnato il medesimo decreto sanzionatorio avanti a due Corti d'Appello.

Tav. A.18

Azioni contro la Consob per risarcimento danni¹

1996	1997	1998	1999	2000 ²	2001	2002	2003 ³	2004	2005	Motivi	Esito al 31 dicembre 2005
Cliente di intermediario											
1	1	4	9	1	--	--	29	59	125	Omissione attività di controllo	In corso; 27 sentenze 1° grado favorevoli; 2 sentenze sfavorevoli - proposto appello
--	1	--	1	--	2	--	--	--	--	Omissione attività di controllo - citazione ex art. 185, comma 2, c.p.	In corso ⁴ ; 1 sentenza favorevole
--	2	--	--	--	--	--	--	--	--	Diffamazione	In corso
Fallimento Sim											
--	1	--	--	--	--	--	--	--	--	Omissione attività di controllo	Sospeso
Sim											
--	1	--	--	--	--	--	--	1	--	Omissione attività di controllo - chiamata in causa ex art. 106, c.p.c.	In corso
--	1	--	--	--	--	--	--	--	1	Diniego estensione autorizzazione/iscrizione Albo Sim	In corso
--	--	--	--	--	--	--	--	2	--	Comportamento illegittimo nell'attività di vigilanza	In corso
Azionista di società quotata											
1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	Illegittimità dell'esonero Consob dall'obbligo di promuovere Opa	Respinta domanda di risarcimento in 2° grado
1	--	--	--	--	2	1	--	1	--	Omissione attività di controllo	In corso ⁵ ; 1 sentenza 1° grado favorevole
Cliente di agente di cambio											
1	--	--	--	--	--	--	--	--	--	Fatto illecito dipendente - citazione ex art. 185, comma 2, c.p.	Respinta domanda di risarcimento in 2° grado - proposto ricorso in Cassazione
--	--	--	3	1	--	--	--	1	1	Omissione attività di controllo	In corso
Fallimento agente di cambio											
--	--	--	--	--	--	--	1	--	1	Omissione attività di controllo	In corso
Cliente di agente di cambio e Sim											
1	--	--	--	--	--	--	--	--	1	Omissione attività di controllo	In corso
Comitato azionisti											
--	--	1	--	--	--	--	--	--	--	Interdizione attività di abusiva sollecitazione	In corso
Cliente di società fiduciaria											
--	--	--	2	--	1	--	--	--	--	Omissione attività di controllo	In corso; respinta una domanda di risarcimento
Cliente di promotore											
--	--	--	--	--	--	5	--	--	--	Omissione attività di controllo	In corso; respinta una domanda di risarcimento
Promotore											
--	--	--	--	--	--	5	--	--	--	Illegittima cancellazione	In corso; respinta una domanda di risarcimento

--- Segue ---

--- Seguito Tav. A.18 ---

1996	1997	1998	1999	2000 ²	2001	2002	2003 ³	2004	2005	Motivi	Esito al 31 dicembre 2005
Consulente di società quotata											
--	--	--	--	--	--	--	--	1	--	Omissione attività controllo — chiamata in causa ex art. 106 c.p.c.	In corso
Altro											
--	--	--	--	--	--	--	--	1	--	Comportamento illegittimo nell'attività di accertamento ex art. 185 Tuf	In corso
Totale											
5	7	5	15	2	6	7	30	66	129		

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 riguardo a 3 contenziosi, rispettivamente instaurati nel 1999 e 2000, promossi innanzi al giudice amministrativo le Sezioni Unite della Cassazione hanno dichiarato la giurisdizione del giudice ordinario avanti al quale gli stessi sono stati riassunti. 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.