

manifestata dal Comune di Milano ad assegnare all'Istituto, in concessione d'uso, un'ulteriore porzione del complesso immobiliare di Palazzo Carmagnola. La previsione di spesa 2008 in conto capitale riflette, invece, il generale programma di ammodernamento e potenziamento del sistema informatico dell'Istituto, oltre a oneri per manutenzione straordinaria della sede di Roma.

A dicembre 2007 la Commissione ha definito il regime contributivo valevole per l'anno 2008 individuando, in base a quanto previsto dall'art. 40 della legge 724/1994, le categorie di soggetti vigilati tenuti al pagamento della contribuzione e la misura dei contributi medesimi.

I relativi provvedimenti contengono alcune modifiche rispetto al regime previgente, indotte dalle innovazioni che hanno interessato nel corso del 2007 la disciplina dei mercati finanziari. In particolare, è stato previsto: (i) l'introduzione di un contributo di vigilanza a carico dei gestori dei sistemi multilaterali di negoziazione; (ii) l'introduzione di un contributo di vigilanza a carico degli internalizzatori sistematici; (iii) l'introduzione di un contributo di vigilanza a carico dell'Organismo consulenti finanziari.

## 2. La gestione delle risorse umane

Nel corso del 2007 sono state assunte complessivamente 96 unità di personale, di cui 72 di ruolo e 24 con contratto a tempo determinato. Nello stesso anno sono cessati dal servizio 18 dipendenti di ruolo e 2 dipendenti a contratto. Rispetto al 2006, l'organico effettivo dell'Istituto è cresciuto di 76 unità (Tav. 40 e Tav. 41).

Tav. 40

### Il personale<sup>1</sup>

	Dipendenti di ruolo				Dipendenti a tempo determinato	Totale
	Carriera direttiva	Carriera operativa	Carriera dei servizi generali	Totale		
1990	91	63	16	170	67	237
1993	134	72	16	222	96	318
1996	128	152	16	296	108	404
1997	125	161	21	307	96	403
1998	122	156	17	295	88	383
1999	116	205	19	340	24	364
2000	110	246	20	376	13	389
2001	110	241	19	370	15	385
2002	126	250	15	391	17	408
2003	129	245	15	389	19	408
2004	131	236	15	382	20	402
2005	182	218	15	415	25	440
2006	195	214	14	423	36	459
2007	200	266	13	479	56	535

Confronta Note metodologiche. <sup>1</sup> Dati al 31 dicembre.

Tav. 41

Distribuzione del personale per carriera e per unità organizzativa<sup>1</sup>

	Carriera direttiva		Carriera operativa	Carriera dei servizi generali	Totale
	Superiore	Inferiore			
<b>Divisioni</b>					
Emittenti	13	59	37	--	109
Intermediari	2	19	40	--	61
Ispettorato	2	12	18	--	32
Mercati	5	19	31	--	55
Studi Giuridici	2	5	2	--	9
Studi Economici	2	14	12	--	28
Relazioni Esterne	3	3	9	--	15
Consulenza Legale	4	18	14	--	36
Amministrazione e Finanza	3	8	36	14	61
Risorse	6	10	20	--	36
Sistemi Informativi	4	7	12	--	23
Altri Uffici <sup>2</sup>	13	17	40	--	70
<i>Totale</i>	<i>59</i>	<i>191</i>	<i>271</i>	<i>14</i>	<i>535</i>

Confronta Note metodologiche. <sup>1</sup> Dati al 31 dicembre 2007. I contrattisti sono distribuiti secondo la loro equiparazione. <sup>2</sup> Comprende gli uffici non coordinati nell'ambito delle Divisioni.

*In particolare sono stati assunti a ruolo a seguito di concorsi pubblici: 53 coadiutori (con laurea in discipline giuridiche ed economiche) presso la sede di Roma e 20 coadiutori presso la sede di Milano.*

*Sono, invece, stati assunti a contratto a tempo determinato, a seguito di apposite selezioni espletate ai sensi della speciale normativa in materia di cui alla delibera n. 11412/1998, 8 funzionari e un coadiutore.*

Nel corso dell'anno si sono, inoltre, svolte le procedure per il reclutamento delle risorse assegnate dal decreto legge 14 marzo 2005, n. 35, convertito con legge 14 maggio 2005, n. 80, che ha previsto un incremento di 15 unità, idonee all'immediato svolgimento dei compiti d'Istituto, da assumere con contratto a tempo determinato mediante chiamata diretta, sulla base della elevata qualificazione e dei titoli professionali e di servizio posseduti; in particolare sono stati assunti e destinati alla sede di Roma 5 dirigenti e 9 funzionari.

Nel corso dell'anno, in attuazione del "Piano delle assunzioni" approvato dalla Commissione, sono state pubblicate tre nuove procedure concorsuali, per complessivi 20 posti, da destinare alle sedi di Roma e di Milano ed è stato previsto l'espletamento di procedure concorsuali per l'assunzione di 24 risorse con competenze informatiche e matematico-statistiche.

Nel 2007 sono stati sottoscritti accordi negoziali concernenti modifiche al "Trattamento giuridico ed economico del personale".

Sono state fortemente potenziate le attività di formazione del personale Consob in ragione del profondo cambiamento del quadro normativo di riferimento.

*Hanno preso avvio alcuni progetti, che saranno pienamente sviluppati nel 2008, per la realizzazione di corsi di formazione in house con il coinvolgimento diretto di esperti esterni.*

*In conformità agli indirizzi maturati in ambito Cesr, che prevedono l'adozione di un modello di vigilanza risk based, ampio spazio è stato riservato all'aggiornamento delle conoscenze matematiche e statistiche del personale addetto alla predisposizione e alla manutenzione dei sistemi di vigilanza.*

Nel 2007 si è registrato un notevole incremento del numero di richieste, da parte di dipendenti recentemente assunti, di autorizzazione al collocamento in congedo straordinario retribuito per la frequenza di dottorati di ricerca (ai sensi dell'art. 2 della legge 13 agosto 1984, n. 476). Nel 2007 sono state istruite e autorizzate 7 domande di congedo straordinario a valere su 11 richieste avanzate a partire dal 2003. Sono, inoltre, in corso di istruttoria 2 ulteriori richieste che dovrebbero essere autorizzate nel 2008.

*La partecipazione dei dipendenti della Consob ai dottorati di ricerca ha riguardato nel tempo il 2,1 per cento del personale dell'Istituto (coadiutori e funzionari di 2°); la percentuale di risorse in congedo straordinario aumenta al 3,5 per cento se consideriamo soltanto i dipendenti con qualifica di coadiutore e di funzionario di 2° (315 unità, pari al 59 per cento dell'intero organico). Per quanto riguarda le materie oggetto dei dottorati, il 64 per cento ha riguardato materie giuridiche e il restante 36 per cento materie economiche.*

*Sebbene l'aumento dei congedi straordinari per motivi di studio confermi l'elevata specializzazione e qualificazione professionale del personale della Consob, l'applicazione delle disposizioni in materia di dottorati di ricerca nelle Università rappresenta per l'Istituto un elemento di forte criticità dal momento che il fenomeno ha interessato soprattutto dipendenti assegnati, con funzioni istruttorie, a unità organizzative istituzionali prevalentemente dedicate ad attività di vigilanza. Inoltre, il collocamento in congedo straordinario retribuito per motivi di studio rende indisponibili posti nella pianta organica pur mantenendo a carico dell'Istituto gli oneri retributivi, assicurativi, previdenziali e fiscali (che ammontano a circa 900 mila euro).*

Il radicale cambiamento del quadro normativo e l'evoluzione dei mercati finanziari hanno reso necessario adottare, nel corso del 2007, un nuovo assetto organizzativo.

*Le linee guida alla base della riforma organizzativa sono state: i) il mantenimento dell'esistente tripartizione delle funzioni istituzionali di vigilanza, secondo le aree di competenza definite dal Tuf (intermediari, emittenti e mercati), e la creazione di nuove unità dedicate allo svolgimento degli ulteriori compiti attribuiti dalle recenti riforme normative; ii) lo sviluppo di maggiori capacità di analisi dell'evoluzione dei mercati per individuare tempestivamente la presenza di nuovi fenomeni e interpretarne i possibili impatti sulle strategie di vigilanza; iii) lo sviluppo di strumenti, sempre più sofisticati, di individuazione preventiva dei rischi di comportamenti in contrasto con le norme, secondo un modello che consenta di identificare le attività su cui focalizzare l'azione di vigilanza, ottimizzando l'uso delle risorse umane e degli strumenti disponibili (risk-based approach); iv) la crescita della partecipazione all'attività di regolamentazione internazionale con l'obiettivo di aumentare la capacità di incidere sul processo*

normativo, al fine di perseguire le esigenze di tutela del mercato italiano nonché favorire la convergenza degli standard comportamentali a livello europeo e internazionale.

L'applicazione di tali principi ha comportato diverse innovazioni sotto il profilo organizzativo. In particolare, è stata creata un'unità organizzativa specializzata nelle attività ispettive a supporto delle attività di enforcement nei diversi settori di competenza dell'Istituto. Sono state istituite nuove unità organizzative dedicate allo sviluppo di modelli di analisi dei rischi, basati su metodologie statistico-quantitative e sull'analisi degli scenari macroeconomici e di settore, con l'obiettivo di contribuire a elaborare i criteri di selezione e di indirizzo delle attività di vigilanza in una logica preventiva. È stata poi istituita una specifica funzione per le attività di analisi di impatto della regolamentazione che fornisce il proprio contributo nella fase preliminare di elaborazione di ipotesi di regolamentazione.

### 3. Le relazioni con l'esterno e l'attività di investor education

Nel corso del 2007 è stato notevole l'impegno dedicato dalla Consob alle relazioni con l'esterno e all'attività di *investor education*. Gli importanti mutamenti normativi intervenuti nel corso dell'anno hanno comportato la necessità di potenziare gli strumenti di comunicazione con il pubblico e con i risparmiatori.

Il sito internet istituzionale si conferma lo strumento centrale dell'attività di comunicazione della Consob. Il numero elevato di accessi al sito conferma l'importanza che questo strumento ha assunto nei confronti degli operatori, che lo consultano frequentemente per acquisire informazioni sulla regolamentazione, sui provvedimenti della Consob e sugli intermediari abilitati (Tav. 42).

Tav. 42

Accessi alle pagine del sito internet

Pagine	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Home Page (Novità)	829.385	953.900	1.563.957	2.040.414	2.674.672	2.130.146
Per i risparmiatori	102.159	144.333	156.023	158.124	303.315	343.988
Per gli operatori <sup>1</sup>	—	70.573	69.071	101.098	358.795	367.472
La Consob	121.688	118.407	157.075	229.123		846.986
Emittenti	1.014.943	2.214.855	2.567.876	2.811.214	3.936.630	2.791.044
Intermediari e mercati	262.218	189.417	234.561	289.627	889.495	1.690.854
Decisioni della Consob/Bollettino <sup>2</sup>	416.423	387.879	421.345	519.469	596.785	695.790
Regolamentazione	555.583	430.937	501.071	727.141	955.965	2.116.752
Pubblicazioni e comunicati	438.993	451.318	495.005	521.198	634.400	750.300
Altri siti	30.148	27.122	29.087	14.098	17.980	9.716
Motore di ricerca unico	242.315	223.459	245.013	275.192	276.195	313.236
Aiuto e mappa del sito	63.927	64.543	72.354	89.210	25.125	26.300
Versione in lingua inglese	200.237	132.605	136.357	141.498	428.925	296.892

<sup>1</sup> Sezione inserita nel corso dell'anno 2003. <sup>2</sup> Nel corso del 2007 il Bollettino è diventato elettronico e la sezione ha cambiato denominazione.

Nel corso dell'anno, la Consob ha partecipato come di consueto al Forum della Pubblica Amministrazione, un'occasione di incontro diretto con il pubblico, e alla manifestazione Com-Pa (Salone europeo della comunicazione pubblica dei servizi al cittadino e alle imprese) per far conoscere le funzioni svolte dall'Istituto e gli strumenti utilizzati e per acquisire indicazioni sulle aspettative e sui bisogni informativi dei risparmiatori.

Sono stati organizzati, inoltre, convegni e seminari mirati ad accrescere il livello di cultura finanziaria degli investitori e la capacità di scelta consapevole fra i molteplici investimenti disponibili.

Nel 2007 si sono tenuti alcuni incontri fra la Consob e le associazioni rilevanti a livello nazionale rappresentate all'interno del Consiglio Nazionale dei Consumatori e degli Utenti. Durante gli incontri è stata prestata attività di supporto informativo volta a incoraggiare la partecipazione delle associazioni dei consumatori a procedure di consultazione, originate da organismi comunitari e dalla Consob e finalizzate all'adozione di provvedimenti normativi.

Intensa è stata l'attività di risposta alle richieste di documentazione e informazione riguardanti l'attività dell'Istituto (Tav. 43).

Tav. 43

## Richieste di documentazione e informazioni relative all'attività dell'Istituto

	Richiedenti			Oggetto della richiesta				Totale
	Investitori e operatori istituzionali	Risparmiatori, studenti e altri soggetti	Totale	Delibere, comunicazioni, prospetti	Testi integrati di leggi e regolamenti	Dati e informazioni	Altro	
1997	673	441	1.114	451	367	286	10	1.114
1998	597	448	1.045	427	300	300	18	1.045
1999	540	475	1.015	310	290	300	115	1.015
2000	1.460	1.158	2.618	588	379	1.261	390	2.618
2001	782	1.407	2.189	365	112	1.259	453	2.189
2002	655	922	1.577	182	79	1.092	224	1.577
2003	365	1.114	1.479	149	6	1.007	317	1.479
2004	247	1.277	1.524	182	48	1.024	270	1.524
2005	298	1.542	1.840	192	53	1.397	198	1.840
2006	153	1.306	1.459	145	20	1.216	78	1.459
2007	185	1.463	1.648	50	470	995	133	1.648

*I dati evidenziano un forte incremento delle richieste aventi ad oggetto testi integrati di leggi e regolamenti. Numerose, inoltre, sono state le richieste pervenute attraverso lo "sportello telefonico" impegnato a soddisfare esigenze informative di varia natura provenienti dagli operatori e dai risparmiatori.*



Nel corso dell'anno sono state realizzate due importanti iniziative di *investor education*.

*La prima iniziativa riguarda il rapporto esistente fra gli intermediari e i clienti nella prestazione dei servizi di investimento alla luce del nuovo quadro normativo disegnato dalla direttiva comunitaria Mifid. Obiettivo dell'iniziativa è quello di presentare, con un linguaggio sintetico e immediato, la nuova disciplina, soffermandosi sulle tutele previste per i risparmiatori e, in particolare, sugli obblighi posti a carico delle imprese di investimento e degli intermediari bancari. L'iniziativa è stata presentata in concomitanza con l'entrata in vigore (novembre 2007) della nuova disciplina comunitaria, a testimonianza dell'impegno della Consob ad affiancare ai tradizionali compiti di vigilanza, efficaci strumenti di comunicazione con i risparmiatori.*

*La seconda iniziativa riguarda la funzione del risparmio e le regole fondamentali di investimento. Lo scopo dell'iniziativa è quello di sottolineare che la realizzazione di un investimento deve essere il risultato dell'analisi di preferenze ed esigenze finanziarie, passando attraverso l'assunzione di informazioni, l'instaurazione di un rapporto corretto con l'intermediario e l'adozione di opportune cautele. Si tratta di un percorso scandito da regole semplici e immediate che formano una sorta di decalogo da verificare prima di investire.*

#### **4. Lo sviluppo del sistema informativo**

Nel corso del 2007 è continuata l'attività di adeguamento della piattaforma *hardware* e *software* ai più recenti standard tecnologici.

*In particolare, è proseguita l'azione di potenziamento e aggiornamento della server farm e della rete telematica per assicurare servizi informativi più elevati: i) agli utenti interni alla Consob affinché, attraverso gli strumenti aziendali a loro disposizione, possano esercitare al meglio le attività istituzionali con riguardo a quelle relative alla vigilanza; ii) agli utenti che dall'esterno accedono alle applicazioni a loro dedicate; iii) agli investitori e ai risparmiatori che utilizzano i servizi di informazione messi a disposizione attraverso il sito web istituzionale.*

*Sono state, inoltre, revisionate e analizzate le attuali architetture ICT (Information Communication Technology) che proseguiranno nel 2008. L'attività di analisi e revisione è finalizzata a definire le linee guida di sviluppo tecnologico e organizzativo che consentiranno all'Istituto di migliorare, secondo criteri di flessibilità, l'attuale infrastruttura tecnologica verso un modello idoneo a sostenere gli sviluppi strategici della Consob.*

Nel 2007 è stato realizzato ed è diventato attivo il sistema di *Transaction Reporting* nazionale per l'attuazione dell'obbligo (ai sensi della direttiva Mifid) per gli intermediari di segnalare alla Consob le operazioni effettuate su strumenti finanziari ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato dell'Unione Europea.

*Il sistema consente alle Autorità europee di scambiarsi i dati necessari a migliorare l'attività di sorveglianza sui mercati. In particolare, i dati vengono separati e scambiati, con adeguati meccanismi di sicurezza, attraverso l'Hub centrale del Cesr.*

*In ambito internazionale, inoltre, sono state definite politiche comuni per facilitare l'interscambio delle informazioni di vigilanza sulle transazioni su titoli mobiliari. L'attività svolta dai gruppi di lavoro organizzati dal Cesr ha determinato un insieme di progetti volti a migliorare l'attuale sistema di Transaction Reporting integrato con nuove funzionalità.*

Infine, particolare attenzione è stata riservata alla “*business continuity*” attraverso un più ampio *disaster recovery*, che consente di replicare i dati tra le Istituzioni, in sedi fisicamente lontane, coinvolte nei processi di vigilanza.

PAGINA BIANCA



**C**

***APPENDICE E***  
***NOTE METODOLOGICHE***

PAGINA BIANCA

## INDICE DELLE TAVOLE

- Tav. A.1 Offerte pubbliche di acquisto e/o di scambio su titoli di società italiane quotate*
- Tav. A.2 Ricorsi contro atti adottati o proposti dalla Consob presentati avanti al giudice amministrativo*
- Tav. A.3 Impugnazioni di sanzioni amministrative presentate avanti al giudice ordinario*
- Tav. A.4 Impugnazioni presentate avanti alle Corti d'Appello avverso sanzioni per abusi di mercato*
- Tav. A.5 Azioni contro la Consob per risarcimento danni*

PAGINA BIANCA

Tav. A.1

**Offerte pubbliche di acquisto e/o di scambio su titoli di società italiane quotate<sup>1</sup>**  
(valori monetari in milioni di euro)

	Volontarie		Preventive <sup>2</sup>		Incrementali <sup>3</sup>		Successive		Residuali		Su azioni proprie		Totale	
	N° operazioni	Controvalore	N° operazioni	Controvalore	N° operazioni	Controvalore	N° operazioni	Controvalore	N° operazioni	Controvalore	N° operazioni	Controvalore	N° operazioni	Controvalore
1992	5	611	--	--	--	--	2	11	--	--	--	--	7	622
1993	2	850	2	543	--	--	3	12	5	7	--	--	12	1.412
1994	2	72	1	1.947	--	--	11	832	6	23	--	--	20	2.874
1995	4	75	--	--	--	--	8	975	9	24	--	--	21	1.074
1996	6	264	2	213	1	53	9	161	10	14	--	--	28	705
1997	5	378	2	234	1	4	7	376	8	27	--	--	23	1.019
1998	2	96	2	1.658	1	126	6	102	3	23	--	--	14	2.005
1999	4	631	8	53.292	--	--	8	640	2	5	--	--	22	54.568
2000	7	4.299	8	4.878	--	--	6	2.734	7	218	--	--	28	12.129
2001	4	171	2	726	--	--	7	5.573	11	196	--	--	24	6.666
2002	10	3.724	4	809	--	--	4	26	5	44	1	709	24	5.312
2003	8	5.837	4	7.359	--	--	6	174	8	356	--	--	26	13.726
2004	4	142	--	--	--	--	10	293	3	79	1	2	18	516
2005	4	16.593	1	11	--	--	12	3.007	4	82	1	148	22	19.841
2006	2	878	--	--	--	--	10	6.046	5	480	--	--	17	7.404
2007	3	3.641	1	633	--	--	11	946	3	76	--	--	18	5.296

Fonte: archivio Consob su documenti di offerta e avvisi della Borsa Italiana Spa. <sup>1</sup> Il corrispettivo in titoli delle offerte di scambio è valutato ai prezzi di mercato del giorno antecedente l'annuncio dell'operazione. L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti. <sup>2</sup> Il numero di operazioni include le offerte concorrenti. <sup>3</sup> Tipologia prevista dalla legge 149/1992 e non dall'attuale disciplina del Tuf.

Tav. A.2

**Ricorsi contro atti adottati o proposti dalla Consob presentati avanti al giudice amministrativo  
(2005-2007)**

Tipologia ricorrenti	Ricorsi	Oggetto atto	Esito al 31 dicembre 2007	
			Ricorso al Tar	Appello al Consiglio di Stato
<b>ANNO 2005</b>				
Promotori	2	sospensione cautelare	respinto (2)	
Banche	1	diniego accesso atti	parzialmente accolto	parzialmente accolto appello Consob
Sgr	1	diniego accesso atti	respinto	
Società quotata	2	provvedimenti ex art. 114 Tuf (1)	respinta sospensiva	
		accertamento interposizione di persona <sup>1</sup> (1)	rinunciato	
Società non quotata	2	divieto sollecitazione	in corso (1)	
			rinunciato (1)	
Controllante società quotata	1	fissazione prezzo Opa residuale	accolto	
Esponenti società quotata	1	accertamento patto occulto <sup>2</sup>	rinunciato	
Esponenti società quotata esponenti società non quotata società non quotata	1	qualificazione offerta e risarcimento danni	respinto	
Azionisti società quotata	10	accertamento patto occulto <sup>3</sup> (7)	in corso (6)	
			rinunciato (1)	
		documento Opa (1)	in corso	
		sospensione Opa e Opac (1)	rinunciato	
		fissazione prezzo Opa residuale (1)	respinto	
Associazione consumatori	3	documento Opac (1)	respinto	
		rifiuto diffida Opac (1)	respinto	respinto appello ricorrente
		diniego sospensione Opac (1)	respinto	
Gestore estero di fondi	1	accertamento interposizione di persona <sup>4</sup>	respinto	
Società di revisione	1	diniego accesso atti	respinto	
	<i>Totale</i>	26		

--- Segue ---



--- Seguito Tav. A.2 ---

Tipologia ricorrenti	Ricorsi	Oggetto atto	Esito al 31 dicembre 2007	
			Ricorso al Tar	Appello al Consiglio di Stato
ANNO 2006				
Promotori	1	sospensione sanzionatoria	respinta sospensiva	
Esponenti aziendali Sgr	1	diniego accesso atti	respinto	accolto appello ricorrente
Società quotata	1	accertamento patto parasociale non dichiarato	in corso	
Società non quotata	1	delibera di impugnazione del bilancio	in corso	
Azionista società non quotata e società non quotata	1	sanzione pecuniaria	respinto	
Azionista società quotata	1	nulla osta Opa	respinta sospensiva	respinto appello ricorrente
Azionista società non quotata	1	nulla osta Opa	respinta sospensiva	
Revisore	3	intimazione di non avvalersi di socio	in corso (3)	
Società di revisione	1	intimazione di non avvalersi di socio	in corso	
<i>Totale</i>		<i>11</i>		
ANNO 2007				
Promotori	1	sospensione cautelare	respinta sospensiva	
Esponenti aziendali Sim	1	liquidazione coatta amministrativa	respinto	in corso
Società quotata, società non quotata e altro	4	regolamento Consob	respinto (4)	
Società quotata	1	delibera di impugnazione di bilancio	in corso	
Altro	1	divieto sollecitazione	respinto	
Revisore	1	intimazione di non avvalersi di socio	in corso	
<i>Totale</i>		<i>9</i>		

<sup>1</sup> La medesima delibera è stata impugnata, con autonomo ricorso, anche da un gestore estero di fondi di investimento. <sup>2</sup> Avverso la medesima delibera sono stati presentati anche sei ricorsi da parte di azionisti di una società quotata. <sup>3</sup> Avverso il medesimo provvedimento hanno presentato ricorso, con un unico atto, 17 esponenti di una società quotata. <sup>4</sup> La medesima delibera è stata impugnata anche da una società quotata.

Tav. A.3

**Impugnazioni di sanzioni amministrative presentate avanti al giudice ordinario  
(2005-2007)**

Tipologia ricorrenti	Ricorsi	Autorità adita	Tipologia sanzione	Esito al 31 dicembre 2007	
				Primo grado	Ricorso in Appello o in Cassazione <sup>1</sup>
<b>ANNO 2005</b>					
Promotori	7	Tribunale	radiazione (2)	accolto (1)	
				respinto (1)	
			sospensione sanzionatoria (4)	respinto (3)	in corso App. (1)
				ridotta sanzione (1)	
			sospensione cautelare <sup>2</sup> (1)	respinto	
Banche	6	Corte d'Appello	pecuniaria	respinto (5)	in corso Cass. (4)
				ridotta sanzione (1)	in corso Cass.
Esponenti aziendali banche	121 <sup>3</sup>	Corte d'Appello	pecuniaria	respinto (96)	in corso Cass. (27)
				accolto (21)	in corso Cass. (20)
				ridotta sanzione(4)	in corso Cass. (1)
Esponente società quotata	1	Corte d'Appello	pecuniaria	parzialmente accolto	
Società non quotata	2	Corte d'Appello	pecuniaria	respinto (1)	in corso
				accolto (1)	in corso
Esponente società non quotata e società non quotata	1	Corte d'Appello	pecuniaria	respinto	in corso
<i>Totale 138</i>					
<b>ANNO 2006</b>					
Promotori	6	Corte d'Appello (1)	radiazione	respinto	
		Tribunale (5)	radiazione (1)	respinto	
			sospensione sanzionatoria (3)	accolto (2)	
				in corso (1)	
			revoca riammissione all'albo (1)	respinto	
Banche	1	Corte d'Appello	pecuniaria	respinto	
Esponenti aziendali banche	16 <sup>4</sup>	Corte d'Appello	pecuniaria	accolto (1)	in corso Cass.
				respinto (15)	
Società non quotata	1	Corte d'Appello	pecuniaria	respinto	
Esponente società quotata	1	Corte d'Appello	pecuniaria	respinto	
Esponente società non quotata	1	Corte d'Appello	pecuniaria	respinto	
Esponente società non quotata e società non quotata	4	Corte d'Appello	pecuniaria	respinto (4)	
<i>Totale 30</i>					

--- Segue ---