



Consiglio Superiore della Magistratura
Ufficio Referenti per la formazione decentrata dei magistrati del
distretto di Milano

Paola Accardo, Aurelio Barazzetta, Cesare de Sapia, Nunzia Gatto, Caterina Macchi, Angelo Mambriani

L'anno 2005 ha visto reiterati interventi di riforma del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria") - in particolare la l. 18 aprile 2005 n. 62 e la l. 28 dicembre 2005 n. 262 - che hanno risistemato, modificandole per molti aspetti, le norme penali e processuali penali in materia di "insider trading" e aggioaggio su strumenti finanziari quotati. Nello stesso tempo, sul versante della concreta esperienza giudiziaria, specie quella milanese, si è registrato un aumento molto significativo, sul piano qualitativo e quantitativo, dei processi che hanno ad oggetto imputazioni di "market abuse". Ciò ha comportato l'emergere di molti e complessi problemi interpretativi che necessitano di approfondimento e riflessione. L'incontro sarà dunque articolato su quattro direttrici. Sul piano sostanziale saranno dedicate osservazioni a temi più generali - la puntualizzazione degli interessi tutelati, il rapporto con l'apparato sanzionatorio amministrativo, la confisca per equivalente, le pene accessorie, limiti applicativi della sospensione condizionale della pena - ma soprattutto l'attenzione sarà incentrata sulle due fondamentali fattispecie incriminatrici, l'abuso di informazioni privilegiate (art. 184) e la manipolazione del mercato (art. 185). Saranno illustrati i poteri della Consob nell'accertamento delle violazioni amministrative e penali (Capo IV, Titolo I bis D.Lgs. n. 58 del 1998) ed i rapporti tra procedimento penale e procedimento amministrativo (Capo V D.Lgs. n. 58 del 1998). Saranno focalizzati gli aspetti fenomenologici e processuali relativi alla fase delle indagini preliminari concernenti i reati in questione. Saranno approfonditi gli aspetti più propriamente processuali, dalla competenza all'utilizzabilità degli atti compiuti da Consob in fase di accertamento amministrativo, alla natura e liquidazione del danno risarcibile a Consob.

Abuso di informazioni privilegiate e manipolazione del
mercato (Titolo I-bis D.Lgs. n. 58 del 1998): le più recenti
riforme e le prime applicazioni giurisprudenziali.

lunedì 5 febbraio 2007 ore 9.30

AULA MAGNA PALAZZO DI GIUSTIZIA DI MILANO

PROGRAMMA

Sessione prima

ore 9.30 Registrazione dei partecipanti.

ore 9.45 I reati di abuso del mercato: la fattispecie di abuso di informazioni privilegiate.

*Relatore: **Prof. Avv. Armando Bartulli**, Ordinario di diritto penale commerciale -
Università Cattolica di Milano*

ore 10.30 I reati di abuso del mercato: la fattispecie di manipolazione del mercato.

*Relatore: **Prof. Avv. Alberto Alessandri**, Ordinario di diritto penale commerciale - Università Bocconi*

ore 11.15 Pausa.

*ore 11.45 I poteri di CONSOB nella fase di accertamento delle violazioni amministrative in materia di abuso del mercato.
I rapporti con l'autorità giudiziaria penale.*

*Relatore: **Dott. Giovanni Portioli**, Responsabile dell'Ufficio Insider Trading, Divisione Mercati e Consulenza
Economica di Consob.*

ore 12.30 Dibattito.

ore 13.00 Sospensione dei lavori. Pranzo.

Sessione seconda

ore 14.15 Le indagini sui reati di abuso del mercato: prassi e aspetti processuali.

*Relatore: **Dott. Eugenio Fusco**, Sostituto Procuratore della Repubblica - Milano.*

ore 15.00 I processi per i reati di abuso di mercato.

*Relatore: **Avv. Emanuela Di Lazzaro**, Responsabile dell'Ufficio Rapporti con la Magistratura e Contenzioso della
Divisione Consulenza Legale della Consob*

ore 15.45 Dibattito

I referenti per la formazione del settore penale

L'incontro è destinato ai magistrati ed è aperto, fino alla capienza della sala,
a tutti i professionisti interessati.