

## INDICE SOMMARIO

<i>Avvertenza</i> . . . . .	V
<i>Avvertenza alla quindicesima edizione</i> . . . . .	IX
<i>Avvertenza alla sedicesima edizione</i> . . . . .	XI

### Parte I

#### REATI ED ILLECITI AMMINISTRATIVI IN MATERIA SOCIETARIA

##### CAPITOLO I

###### GLI ILLECITI SOCIETARI CODIFICATI: CENNI INTRODUTTIVI E CONSIDERAZIONI GENERALI

1. Fonti normative, ambito di applicazione, struttura e scelte punitive degli illeciti societari codificati . . . . .	3
2. Gli interessi tutelati: brevi considerazioni generali. . . . .	11
3. Circostanza attenuante speciale . . . . .	16
4. Pene accessorie e confisca . . . . .	19

##### CAPITOLO II

###### I SOGGETTI

###### Sez. I. — *I criteri per l'individuazione dei soggetti responsabili: l'estensione delle qualifiche soggettive*

5. I tratti qualificanti l'art. 2639 cod. civ. L'ambito di operatività del primo comma. . . . .	27
6. La prima equiparazione tra soggetti per i reati societari previsti dal Titolo XI . . . . .	30
7. La seconda equiparazione tra soggetti per i reati societari previsti dal Titolo XI . . . . .	35
8. L'estensione dell'ambito di operatività dell'art. 2639, 1° comma cod. civ. . . . .	48
9. La terza equiparazione. . . . .	49

###### Sez. II. — *La responsabilità penale dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo*

10. Note introduttive . . . . .	52
11. Cenni storici . . . . .	57
12. La responsabilità in concorso dei componenti degli organi di amministrazione. . . . .	61
13. La responsabilità in concorso dei componenti degli organi di controllo. . . . .	89

## CAPITOLO III

FALSE COMUNICAZIONI SOCIALI E FALSE COMUNICAZIONI SOCIALI  
DELLE SOCIETÀ QUOTATE. I FATTI DI LIEVE ENTITÀ E LA NON PUNIBILITÀ  
PER PARTICOLARE TENUITÀ NELLE FALSE COMUNICAZIONI SOCIALI

14.	Considerazioni generali. L'interesse protetto . . . . .	97
15.	I soggetti attivi. . . . .	106
16.	I veicoli delle condotte. Condotte ed idoneità ingannatoria . . . . .	108
17.	L'oggetto materiale . . . . .	120
18.	Il falso valutativo. La rilevanza penale del falso qualitativo . . . . .	125
19.	La struttura dell'elemento soggettivo . . . . .	149
20.	Artt. 2621- <i>bis</i> e 2621- <i>ter</i> cod. civ. . . . .	151
21.	Cenni di diritto intertemporale . . . . .	155

## CAPITOLO IV

## TUTELA PENALE DEL CAPITALE SOCIALE

*Premessa*

22.	L'evoluzione normativa . . . . .	157
23.	I beni giuridici tutelati. . . . .	161

*Sez. I. — Formazione fittizia del capitale*

24.	La struttura della fattispecie . . . . .	165
25.	Le modalità di condotta: l'attribuzione di azioni o quote sociali . . . . .	171
26.	( <i>Segue</i> ): la sottoscrizione reciproca di azioni o quote . . . . .	173
27.	( <i>Segue</i> ): le ipotesi di sopravvalutazione . . . . .	174

*Sez. II. — Illegale ripartizione degli utili e delle riserve*

28.	La struttura della fattispecie . . . . .	178
29.	Le modalità di condotta. Gli oggetti materiali: utili, acconti, riserve . . . . .	184

*Sez. III. — Illecite operazioni sulle azioni o quote sociali o della società controllante*

30.	La struttura della fattispecie . . . . .	189
31.	Le modalità di condotta. L'illecito acquisto o l'illecita sottoscrizione di azioni o quote sociali proprie. I rapporti con la disciplina civilistica. Le norme di riferimento . . . . .	196
32.	( <i>Segue</i> ): l'illecito acquisto o l'illecita sottoscrizione di azioni o quote emesse dalla società controllante. I rapporti con la disciplina civilistica. La nozione di controllo. . . . .	199

*Sez. IV. — Operazioni in pregiudizio dei creditori*

33.	La struttura della fattispecie . . . . .	200
34.	Le modalità di condotta. Rapporti con la disciplina civilistica. Le norme di riferimento . . . . .	202

Sez. V. — *Indebita restituzione dei conferimenti*

35.	La struttura della fattispecie . . . . .	205
36.	Le modalità di condotta . . . . .	207
37.	Rapporti con altre figure di reato . . . . .	209

Sez. VI. — *Indebita ripartizione dei beni sociali da parte dei liquidatori*

38.	La struttura della fattispecie . . . . .	211
39.	Le modalità di condotta. L'evento . . . . .	215

## CAPITOLO V

## ILLECITI RELATIVI AL CORRETTO ANDAMENTO DELLA SOCIETÀ

Sez. I. — *Tutela penale del corretto funzionamento dell'assemblea*

40.	Considerazioni generali . . . . .	219
41.	Omessa convocazione dell'assemblea. La struttura della fattispecie. L'omessa convocazione dell'assemblea nei casi previsti dalla legge o dallo statuto. L'omessa convocazione entro il termine previsto . . . . .	222
42.	Illecita influenza sull'assemblea. La struttura della fattispecie . . . . .	230
43.	( <i>Segue</i> ): le modalità di condotta: gli atti simulati o fraudolenti. La determinazione della maggioranza in assemblea . . . . .	232

Sez. II. — *Omessa esecuzione di denunce, comunicazioni o depositi*

44.	La struttura della fattispecie. Le modalità di condotta . . . . .	239
45.	L'omesso deposito del bilancio . . . . .	244

## CAPITOLO VI

## INFEDeltÀ DEGLI ORGANI SOCIALI

Sez. I. — *Infedeltà patrimoniale*

46.	La struttura della fattispecie. Soggetti attivi ed elemento soggettivo. Il conflitto di interessi . . . . .	247
47.	Le modalità di condotta. Il danno patrimoniale . . . . .	257
48.	La procedibilità a querela . . . . .	262
49.	La clausola dell'esclusione dell'ingiustizia del profitto nelle operazioni infragruppo . . . . .	264
50.	Rapporti con altre fattispecie . . . . .	269

Sez. II. — *Omessa comunicazione del conflitto di interessi*

51.	La struttura della fattispecie: ambito di operatività, soggetti attivi, elemento soggettivo . . . . .	277
52.	Condotta ed evento. Rapporti con la fattispecie di infedeltà patrimoniale . . . . .	283

Sez. III. — *Corruzione tra privati ed istigazione alla corruzione tra privati*

53. Le nuove fattispecie: dalla formulazione del 2002 alla formulazione del 2017 e del 2019. Un *flash* sulle ragioni e sugli obiettivi delle ultime riforme . . . . . 287
54. I soggetti attivi, persone fisiche ed enti. Le nuove sanzioni . . . . . 301
55. La struttura delle fattispecie: condotte ed elemento soggettivo. La clausola di sussidiarietà dell'art. 2635 cod. civ. . . . . 312

## CAPITOLO VII

## ILLECITI RELATIVI AL CONTROLLO ED ALLE FUNZIONI DI VIGILANZA

Sez. I. — *Impedito controllo*

56. La struttura della fattispecie . . . . . 319
57. Le modalità di condotta. L'impedimento e l'ostacolo . . . . . 326
58. La delimitazione del controllo tutelato . . . . . 331

Sez. II. — *Ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza*

59. La struttura della fattispecie. La nozione di autorità pubbliche di vigilanza. . . . . 333
60. Il delitto di false comunicazioni alle autorità pubbliche di vigilanza . . . . . 349
61. Il delitto di ostacolo all'esercizio delle funzioni delle autorità pubbliche di vigilanza . . . . . 353

## CAPITOLO VIII

LA TUTELA DEL MERCATO:  
AGGIOTAGGIO E MANIPOLAZIONE DEL MERCATO

62. Generalità e presentazione del complesso normativo . . . . . 357
63. La struttura delle fattispecie . . . . . 366
64. Le modalità di condotta: la diffusione di notizie false ed il compimento di operazioni simulate o di altri artifici. Gli eventi pericolosi oggetto della condotta. . . . . 379
65. La fattispecie amministrativa e la tematica del *ne bis in idem*. . . . . 394
66. Note di diritto intertemporale. . . . . 399

## CAPITOLO IX

## LA DISCIPLINA PENALE DELLA REVISIONE LEGALE

67. L'impianto normativo rispetto ai soggetti ed agli interessi protetti . . . . . 403
68. Falsità nelle relazioni o nelle comunicazioni dei responsabili della revisione legale. . . . . 408
69. Corruzione dei revisori . . . . . 418
70. Impedito controllo. . . . . 423
71. Compensi illegali. . . . . 426
72. Illeciti rapporti patrimoniali con la società assoggettata a revisione . . . . . 429
73. Disposizioni comuni . . . . . 432

CAPITOLO X  
REATI ED ILLECITI AMMINISTRATIVI IN MATERIA FINANZIARIA

*Premessa*

74. Evoluzione normativa; dalle riforme degli anni '90 fino all'adeguamento al Regolamento "MAR" e al recepimento della Direttiva "MAD II" . . . . . 435

Sez. I. — *Le fattispecie penali in materia di intermediari e mercati*

75. Cenni introduttivi . . . . . 441  
 76. Abusivismo . . . . . 441  
 77. Gestione infedele . . . . . 451  
 78. Confusione di patrimoni . . . . . 453  
 79. Partecipazioni al capitale . . . . . 455  
 80. Gestione accentrata di strumenti finanziari . . . . . 456  
 81. Ostacolo alle funzioni di vigilanza della Banca d'Italia e della CONSOB . . . . . 457

Sez. II. — *Le fattispecie penali in materia di emittenti*

82. Irregolare acquisto di azioni . . . . . 459  
 83. Omessa alienazione di partecipazioni . . . . . 461  
 84. Falso in prospetto . . . . . 463

Sez. III. — *Le fattispecie in tema di abuso di informazioni privilegiate e manipolazione del mercato*

85. Manipolazione del mercato: rinvio . . . . . 467  
 86. Abuso o comunicazione illecita di informazioni privilegiate: il reato . . . . . 468  
 87. Abuso e comunicazione illecita di informazioni privilegiate: sanzione amministrativa e *ne bis in idem* . . . . . 481

**Parte II**

**REATI ED ILLECITI AMMINISTRATIVI IN MATERIA BANCARIA**

CAPITOLO I

PRINCIPI GENERALI

88. Linee di sviluppo della legislazione bancaria . . . . . 489  
 89. Gli interessi tutelati . . . . . 502  
 90. I soggetti dei reati bancari . . . . . 503  
 91. (*Segue*): la posizione dei funzionari delle banche . . . . . 506  
 92. Sul rinvio dell'art. 135 legge bancaria . . . . . 510  
 93. La responsabilità penale nell'ambito delle c.d. "banche di fatto" . . . . . 511

94.	La tutela penale del segreto bancario . . . . .	515
95.	Le disposizioni di procedura. . . . .	524

## CAPITOLO II

## PARTE SPECIALE

Sez. I. — *Le fattispecie di abusivismo*

96.	Esercizio abusivo di attività bancaria . . . . .	529
97.	Abusiva attività di raccolta del risparmio . . . . .	533
98.	Esercizio abusivo di attività finanziaria . . . . .	535
99.	Abusiva emissione di moneta elettronica . . . . .	540
100.	Abusiva attività di prestazione di servizi di pagamento . . . . .	542
101.	Abuso di denominazione . . . . .	544
102.	Esercizio abusivo dell'attività di agente in attività finanziaria e di mediatore creditizio. . . . .	548

Sez. II. — *Mendacio e falso interno*

103.	Mendacio . . . . .	553
104.	Omessa segnalazione di dati o notizie, o utilizzazione di dati o notizie falsi (c.d. falso interno bancario). . . . .	562

Sez. III. — *Fattispecie in materia di comunicazioni*

105.	Premessa . . . . .	566
106.	Omesse e false comunicazioni su partecipazioni in banche, in società di partecipazione finanziaria e società di partecipazione finanziaria mista capogruppo e in intermediari finanziari . . . . .	570
107.	Le fattispecie di falso e di omissione relative alle comunicazioni presso intermediari finanziari . . . . .	574
108.	Illeciti amministrativi minori in materia di comunicazioni. . . . .	575

Sez. IV. — *Infedeltà di organi sociali e inosservanze di obblighi funzionali*

109.	Illeciti rapporti patrimoniali con la banca . . . . .	576
110.	Mancata tempestiva alienazione di azioni o quote eccedenti di enti creditizi . . . . .	581
111.	Inosservanza dei divieti di esercizio del diritto di voto in banche e intermediari finanziari . . . . .	583
112.	Omessa declaratoria di decadenza e sospensione della carica presso banche e intermediari finanziari . . . . .	584
113.	Inadempienze dei sindaci in tema di limitazione dell'uso del contante, dei titoli al portatore e di attività degli intermediari finanziari autorizzati. . . . .	586

CAPITOLO III  
DISPOSIZIONI PENALI IN MATERIA  
DI ASSEGNO E CAMBIALE

114.	Ambito di trattazione e cenni storici . . . . .	589
115.	Assegno non autorizzato . . . . .	594
116.	Assegno a vuoto . . . . .	597
117.	La c.d. condizione di procedibilità . . . . .	606
118.	La revoca dell'autorizzazione e il divieto di emissione. . . . .	607
119.	Effetti della legge in vigore sull'uso e sul regime di circolazione del titolo . . . .	610
120.	Trasgressioni al divieto di emettere assegni . . . . .	611
121.	Falsa dichiarazione su interdizione bancaria o postale. . . . .	613
122.	Illecita consegna di moduli di assegno bancario o postale. . . . .	615
123.	Cessione di provvista cambiaria inesistente . . . . .	616

CAPITOLO IV  
DISCIPLINA IN MATERIA DI PREVENZIONE  
DEL RICICLAGGIO E DEL TERRORISMO

124.	Premessa - Normativa europea relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo . . . . .	621
125.	Obblighi in materia di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo: d.lgs. 231 del 2007 e successive modifiche . . . . .	625
126.	(Segue): le sanzioni. . . . .	629
127.	Art. 12- <i>quinquies</i> , legge 7 agosto 1992, n. 356: trasferimento e possesso ingiustificato di valori. Rinvio. . . . .	634
	<i>Indice analitico-alfabetico</i> . . . . .	637

*Attribuzioni:*

**Parte I - Reati ed illeciti amministrativi societari:** i capitoli da I a VII (paragrafi da 1 a 61) sono stati redatti da Alessandra Rossi, eccetto il capitolo IV (paragrafi da 22 a 39) che è stato redatto da Antonio Morone; il capitolo VIII (paragrafi da 62 a 66) è stato redatto da Ludovica Deaglio; il capitolo IX (paragrafi da 67 a 73) è stato redatto da Elena Emma Piccatti; il capitolo X (paragrafi da 74 a 87) è stato redatto da Antonio Morone.

**Parte II - Reati ed illeciti amministrativi in materia bancaria:** i capitoli I e II (paragrafi da 88 a 113) sono stati redatti da Maurizio Riverditi; i capitoli III e IV (paragrafi da 114 a 127) sono stati redatti da Francesca Romano.

