

# Indice sommario

D.Lgs. 1 settembre 1993, n. 385 (suppl. ord. G.U. 30 settembre 1993, n. 230).  
Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia

<b>Art. 1.</b> <i>Definizioni</i> .....	1	<b>Art. 17.</b> <i>Attività non ammesse al mutuo riconoscimento</i> .....	19	
<b>Titolo I</b> Autorità creditizie		<b>Art. 18.</b> <i>Società finanziarie ammesse al mutuo riconoscimento</i> .....		20
<b>Art. 2.</b> <i>Comitato interministeriale per il credito e il risparmio</i> .....	7	<b>Capo III</b> <i>Partecipazioni nelle banche</i>		
<b>Art. 3.</b> <i>Ministro dell'economia e delle finanze</i> .....	8	<b>Art. 19.</b> <i>Autorizzazioni</i> .....	20	
<b>Art. 4.</b> <i>Banca d'Italia</i> .....	8	<b>Art. 20.</b> <i>Obblighi di comunicazione</i> .....	22	
<b>Art. 5.</b> <i>Finalità e destinatari della vigilanza</i> .....	9	<b>Art. 21.</b> <i>Richiesta di informazioni</i> .....	22	
<b>Art. 6.</b> <i>Rapporti con il diritto dell'Unione europea e integrazione nel SEVIF e nel MVU</i> .....	10	<b>Art. 22.</b> <i>Partecipazioni indirette e acquisti di concerto</i> .....	22	
<b>Art. 6-bis.</b> <i>Partecipazione al MVU e poteri della Banca d'Italia</i> .....	10	<b>Art. 23.</b> <i>Nozione di controllo</i> .....	23	
<b>Art. 7.</b> <i>Segreto d'ufficio e collaborazione tra autorità</i> .....	11	<b>Art. 24.</b> <i>Sospensione del diritto di voto e degli altri diritti, obbligo di alienazione</i> <sup>1</sup> .....	23	
<b>Art. 8.</b> <i>Pubblicazione di provvedimenti e di dati statistici</i> .....	12	<b>Capo IV</b> <i>Partecipanti al capitale ed esponenti aziendali</i>		
<b>Art. 9.</b> <i>Reclamo al CICR</i> .....	12	<b>Art. 25.</b> <i>Partecipanti al capitale</i> .....	24	
<b>Titolo II</b> Banche		<b>Art. 26.</b> <i>Esponenti aziendali</i> .....	25	
<b>Capo I</b> <i>Nozione di attività bancaria e di raccolta del risparmio</i>		<b>Art. 27.</b> <i>Incompatibilità. [...]</i> .....	27	
<b>Art. 10.</b> <i>Attività bancaria</i> .....	13	<b>Capo V</b> <i>Banche cooperative</i>		
<b>Art. 11.</b> <i>Raccolta del risparmio</i> .....	13	<b>Art. 28.</b> <i>Norme applicabili</i> .....	27	
<b>Art. 12.</b> <i>Obbligazioni e titoli di deposito emessi dalle banche</i> .....	15	<b>Sezione I</b> <i>Banche popolari</i>		
<b>Art. 12-bis.</b> <i>Strumenti di debito chirografario di secondo livello</i> .....	16	<b>Art. 29.</b> <i>Norme generali</i> .....	29	
<b>Capo II</b> <i>Autorizzazione all'attività bancaria, succursali e libera prestazione di servizi</i>		<b>Art. 30.</b> <i>Soci</i> .....	31	
<b>Art. 13.</b> <i>Albo</i> .....	16	<b>Art. 31.</b> <i>Trasformazioni e fusioni</i> .....	32	
<b>Art. 14.</b> <i>Autorizzazione all'attività bancaria</i> .....	17	<b>Art. 32.</b> <i>Utili</i> .....	34	
<b>Art. 15.</b> <i>Succursali</i> .....	18	<b>Sezione II</b> <i>Banche di credito cooperativo</i>		
		<b>Art. 33.</b> <i>Norme generali</i> .....	34	

<b>Art. 34.</b> <i>Soci</i> .....	34
<b>Art. 35.</b> <i>Operatività</i> .....	35
<b>Art. 36.</b> <i>Fusioni e trasformazioni</i> .....	35
<b>Art. 37.</b> <i>Utili</i> .....	36
<b>Art. 37-bis.</b> <i>Gruppo Bancario Cooperativo</i> .....	36
<b>Art. 37-ter.</b> <i>Costituzione del gruppo bancario cooperativo</i> .....	38

### Capo VI

*Norme relative a particolari  
operazioni di credito*

#### Sezione I

*Credito fondiario e alle opere pubbliche*

<b>Art. 38.</b> <i>Nozione di credito fondiario</i> .....	38
<b>Art. 39.</b> <i>Ipoteche</i> .....	43
<b>Art. 40.</b> <i>Estinzione anticipata e risoluzione del contratto</i> .....	45
<b>Art. 40-bis.</b> <i>Cancellazione delle ipoteche</i> .....	46
<b>Art. 41.</b> <i>Procedimento esecutivo</i> .....	46
<b>Art. 42.</b> <i>Nozione di credito alle opere pubbliche</i> .....	49

#### Sezione II

*Credito agrario e peschereccio*

<b>Art. 43.</b> <i>Nozione</i> .....	49
<b>Art. 44.</b> <i>Garanzie</i> .....	50
<b>Art. 45.</b> <i>Fondo interbancario di garanzia. [...]</i> .....	51

#### Sezione III

*Altre operazioni*

<b>Art. 46.</b> <i>Finanziamenti alle imprese: costituzione di privilegi</i> .....	51
<b>Art. 47.</b> <i>Finanziamenti agevolati e gestione di fondi pubblici</i> .....	52
<b>Art. 48.</b> <i>Credito su pegno</i> .....	53
<b>Art. 48-bis.</b> <i>Finanziamento alle imprese garantito da trasferimento di bene immobile sospensivamente condizionato</i> .....	54

### Capo VII

*Assegni circolari e decreto ingiuntivo*

<b>Art. 49.</b> <i>Assegni circolari</i> .....	55
<b>Art. 50.</b> <i>Decreto ingiuntivo</i> .....	56

## Titolo III

### Vigilanza

#### Capo I

*Vigilanza sulle banche*

<b>Art. 51.</b> <i>Vigilanza informativa</i> .....	58
<b>Art. 52.</b> <i>Comunicazioni del collegio sindacale e dei soggetti incaricati della revisione legale dei conti</i> .....	59
<b>Art. 52-bis.</b> <i>Sistemi interni di segnalazione delle violazioni</i> .....	60
<b>Art. 52-ter.</b> <i>Segnalazione di violazioni alla Banca d'Italia</i> .....	60
<b>Art. 53.</b> <i>Vigilanza regolamentare</i> .....	61
<b>Art. 53-bis.</b> <i>Poteri di intervento</i> .....	64
<b>Art. 53-ter.</b> <i>Misure macroprudenziali</i> .....	64
<b>Art. 54.</b> <i>Vigilanza ispettiva</i> .....	64
<b>Art. 55.</b> <i>Controlli sulle succursali in Italia di banche comunitarie</i> .....	65
<b>Art. 56.</b> <i>Modificazioni statutarie</i> .....	65
<b>Art. 57.</b> <i>Fusioni e scissioni</i> .....	65
<b>Art. 58.</b> <i>Cessione di rapporti giuridici</i> .....	66

#### Capo II

*Vigilanza su base consolidata*

<b>Art. 59.</b> <i>Definizioni</i> .....	72
--	----

#### Sezione I

*Gruppo bancario*

<b>Art. 60.</b> <i>Composizione</i> .....	73
<b>Art. 61.</b> <i>Capogruppo</i> .....	73
<b>Art. 62.</b> <i>Idoneità degli esponenti</i> .....	73
<b>Art. 63.</b> <i>Partecipazioni</i> .....	73
<b>Art. 64.</b> <i>Albo</i> .....	73

#### Sezione II

*Ambito ed esercizio della vigilanza*

<b>Art. 65.</b> <i>Soggetti inclusi nell'ambito della vigilanza consolidata</i> .....	74
<b>Art. 66.</b> <i>Vigilanza informativa</i> .....	74
<b>Art. 67.</b> <i>Vigilanza regolamentare</i> .....	74
<b>Art. 67-bis.</b> <i>Disposizioni applicabili alla società di partecipazione finanziaria mista</i> .....	75
<b>Art. 67-ter.</b> <i>Poteri di intervento</i> .....	76

**Art. 68.** *Vigilanza ispettiva* ..... 76

**Art. 69.** *Collaborazione tra autorità e obblighi informativi* ..... 76

#### **Titolo IV**

Misure preparatorie, di intervento precoce e liquidazione coatta amministrativa

**Art. 69-bis.** *Definizioni* ..... 77

#### **Capo 01-I**

##### *Piani di risanamento*

**Art. 69-ter.** *Ambito di applicazione* ..... 78

**Art. 69-quater.** *Piani di risanamento* ..... 78

**Art. 69-quinquies.** *Piani di risanamento di gruppo* . 78

**Art. 69-sexies.** *Valutazione dei piani di risanamento individuali e di gruppo* ..... 79

**Art. 69-septies.** *Rapporti con le altre autorità e decisioni congiunte sui piani di risanamento* ..... 79

**Art. 69-octies.** *Misure attuative dei piani di risanamento* ..... 79

**Art. 69-novies.** *Trasmissione dei piani di risanamento* ..... 79

**Art. 69-decies.** *Piani di risanamento in forma semplificata ed esenzioni* ..... 80

**Art. 69-undecies.** *Disposizioni di attuazione* ..... 80

#### **Capo 02-I**

##### *Sostegno finanziario di gruppo*

**Art. 69-duodecies.** *Accordo di gruppo* ..... 80

**Art. 69-terdecies.** *Autorizzazione dell'accordo* ..... 81

**Art. 69-quaterdecies.** *Approvazione dell'accordo da parte dell'assemblea dei soci e concessione del sostegno* ..... 81

**Art. 69-quinquiesdecies.** *Condizioni per il sostegno* 81

**Art. 69-sexiesdecies.** *Opposizione della Banca d'Italia e comunicazioni* ..... 82

**Art. 69-septiesdecies.** *Norme applicabili e disposizioni di attuazione* ..... 82

#### **Capo I**

##### *Banche*

#### **Sezione 01-I**

##### *Misure di intervento precoce*

**Art. 69-octiesdecies.** *Presupposti* ..... 82

**Art. 69-noviesdecies.** *Attuazione del piano di risanamento e altre misure* ..... 83

**Art. 69-vicies.** *Poteri di accertamento e flussi informativi* ..... 83

**Art. 69-vicies-bis.** *Disposizioni di attuazione* ..... 84

#### **Sezione I**

##### *Amministrazione straordinaria*

**Art. 70.** *Provvedimento* ..... 84

**Art. 70-bis.** *Rimozione collettiva dei componenti degli organi di amministrazione e controllo. [...]* ..... 86

**Art. 71.** *Organi della procedura* ..... 86

**Art. 72.** *Poteri e funzionamento degli organi straordinari* ..... 87

**Art. 73.** *Adempimenti iniziali* ..... 88

**Art. 74.** *Sospensione dei pagamenti* ..... 89

**Art. 75.** *Adempimenti finali* ..... 89

**Art. 75-bis.** *Commissari in temporaneo affiancamento* ..... 89

**Art. 76.** *Gestione provvisoria. [...]* ..... 89

**Art. 77.** *Succursali di banche extracomunitarie* ..... 89

**Art. 77-bis.** *Aumenti di capitale* ..... 90

#### **Sezione II**

##### *Provvedimenti straordinari*

**Art. 78.** *Banche autorizzate in Italia* ..... 90

**Art. 79.** *Banche comunitarie* ..... 90

#### **Sezione III**

##### *Liquidazione coatta amministrativa*

**Art. 80.** *Provvedimento* ..... 91

**Art. 81.** *Organi della procedura* ..... 92

**Art. 82.** *Accertamento giudiziale dello stato di insolvenza* ..... 92

**Art. 83.** *Effetti del provvedimento per la banca, per i creditori e sui rapporti giuridici preesistenti* ..... 94

<b>Art. 84.</b> <i>Poteri e funzionamento degli organi liquidatori</i> .....	96	<b>Art. 96-bis.4.</b> <i>Informazioni da fornire ai sistemi di garanzia</i> .....	115
<b>Art. 85.</b> <i>Adempimenti iniziali</i> .....	97	<b>Art. 96-ter.</b> <i>Poteri della Banca d'Italia</i> .....	115
<b>Art. 86.</b> <i>Accertamento del passivo</i> .....	97	<b>Art. 96-quater.</b> <i>Esclusione</i> .....	116
<b>Art. 87.</b> <i>Opposizioni allo stato passivo</i> .....	99	<b>Art. 96-quater.1.</b> <i>Prestiti fra sistemi di garanzia</i> ....	116
<b>Art. 88.</b> <i>Appello e ricorso per cassazione</i> .....	100	<b>Art. 96-quater.2.</b> <i>Cooperazione fra sistemi di garanzia dei depositanti</i> .....	117
<b>Art. 89.</b> <i>Insinuazioni tardive</i> .....	100	<b>Art. 96-quater.3.</b> <i>Adesione ad altro sistema di garanzia</i> .....	117
<b>Art. 90.</b> <i>Liquidazione dell'attivo</i> .....	101	<b>Art. 96-quater.4.</b> <i>Interventi finanziati su base volontaria</i> .....	117
<b>Art. 91.</b> <i>Restituzioni e riparti</i> .....	103	<b>Art. 96-quinquies.</b> <i>Liquidazione ordinaria</i> .....	117
<b>Art. 92.</b> <i>Adempimenti finali</i> .....	106		
<b>Art. 92-bis.</b> <i>Procedure prive di risorse liquide o con risorse insufficienti</i> .....	107	<b>Sezione V</b>	
<b>Art. 93.</b> <i>Concordato di liquidazione</i> .....	107	<i>Liquidazione volontaria</i>	
<b>Art. 94.</b> <i>Esecuzione del concordato e chiusura della procedura</i> .....	108		
<b>Art. 95.</b> <i>Succursali di banche extracomunitarie</i> .....	108	<b>Art. 97.</b> <i>Sostituzione degli organi della liquidazione ordinaria</i> .....	118
<b>Sezione III-bis</b>			
<i>Banche operanti in ambito comunitario</i>		<b>Sezione V-bis</b>	
<b>Art. 95-bis.</b> <i>Riconoscimento dei provvedimenti di risanamento e delle procedure di liquidazione</i> .....	109	<i>Responsabilità per illecito amministrativo dipendente da reato</i>	
<b>Art. 95-ter.</b> <i>Deroghe</i> .....	109	<b>Art. 97-bis.</b> <i>Responsabilità per illecito amministrativo dipendente da reato</i> .....	118
<b>Art. 95-quater.</b> <i>Collaborazione tra autorità</i> .....	110		
<b>Art. 95-quinquies.</b> <i>Pubblicità e informazione agli aventi diritto</i> .....	110	<b>Capo II</b>	
<b>Art. 95-sexies.</b> <i>Norme di attuazione</i> .....	111	<i>Gruppo bancario</i>	
<b>Art. 95-septies.</b> <i>Applicazione</i> .....	111		
<b>Sezione IV</b>		<b>Sezione I</b>	
<i>Sistemi di garanzia dei depositanti</i>		<i>Capogruppo</i>	
<b>Art. 96.</b> <i>Soggetti aderenti e natura dei sistemi di garanzia dei depositi</i> .....	111	<b>Art. 98.</b> <i>Amministrazione straordinaria</i> .....	119
<b>Art. 96. 1.</b> <i>Dotazione finanziaria dei sistemi di garanzia</i> .....	111	<b>Art. 98-bis.</b> <i>Rimozione collettiva dei componenti degli organi di amministrazione e controllo. [...]</i> .....	120
<b>Art. 96. 2.</b> <i>Finanziamento dei sistemi di garanzia e investimento delle risorse</i> .....	112	<b>Art. 99.</b> <i>Liquidazione coatta amministrativa</i> .....	120
<b>Art. 96-bis.</b> <i>Interventi</i> .....	112		
<b>Art. 96-bis.1.</b> <i>Depositi ammissibili al rimborso e ammontare massimo rimborsabile</i> .....	113	<b>Sezione II</b>	
<b>Art. 96-bis.2.</b> <i>Modalità del rimborso dei depositi</i> ....	114	<i>Società del gruppo</i>	
<b>Art. 96-bis.3.</b> <i>Obblighi dei sistemi di garanzia</i> .....	115	<b>Art. 100.</b> <i>Amministrazione straordinaria</i> .....	120
		<b>Art. 101.</b> <i>Liquidazione coatta amministrativa</i> .....	120
		<b>Art. 102.</b> <i>Procedure proprie delle singole società</i> .....	121



**Art. 120-quater.** *Surrogazione nei contratti di finanziamento. Portabilità* ..... 174

### Capo I-bis

#### *Credito immobiliare ai consumatori*

<b>Art. 120-quinquies.</b> <i>Definizioni</i> .....	175
<b>Art. 120-sexies.</b> <i>Ambito di applicazione</i> .....	176
<b>Art. 120-septies.</b> <i>Principi generali</i> .....	177
<b>Art. 120-octies.</b> <i>Pubblicità</i> .....	177
<b>Art. 120-novies.</b> <i>Obblighi precontrattuali</i> .....	178
<b>Art. 120-decies.</b> <i>Obblighi di informazione relativi agli intermediari del credito</i> .....	179
<b>Art. 120-undecies.</b> <i>Verifica del merito creditizio</i> ....	179
<b>Art. 120-duodecies.</b> <i>Valutazione dei beni immobili</i> ....	180
<b>Art. 120-terdecies.</b> <i>Servizi di consulenza</i> .....	180
<b>Art. 120-quaterdecies.</b> <i>Finanziamenti denominati in valuta estera</i> .....	181
<b>Art. 120-quinquiesdecies.</b> <i>Inadempimento del consumatore</i> .....	181
<b>Art. 120-sexiesdecies.</b> <i>Osservatorio del mercato immobiliare</i> .....	182
<b>Art. 120-septiesdecies.</b> <i>Remunerazioni e requisiti di professionalità</i> .....	182
<b>Art. 120-octiesdecies.</b> <i>Pratiche di commercializzazione abbinata</i> .....	182
<b>Art. 120-noviesdecies.</b> <i>Disposizioni applicabili</i> .....	182

### Capo II

#### *Credito ai consumatori*

<b>Art. 121.</b> <i>Definizioni</i> .....	183
<b>Art. 122.</b> <i>Ambito di applicazione</i> .....	184
<b>Art. 123.</b> <i>Pubblicità</i> .....	185
<b>Art. 124.</b> <i>Obblighi precontrattuali</i> .....	187
<b>Art. 124-bis.</b> <i>Verifica del merito creditizio</i> .....	188
<b>Art. 125.</b> <i>Banche dati</i> .....	189
<b>Art. 125-bis.</b> <i>Contratti e comunicazioni</i> .....	190
<b>Art. 125-ter.</b> <i>Recesso del consumatore</i> .....	191
<b>Art. 125-quater.</b> <i>Contratti a tempo indeterminato</i> ....	191
<b>Art. 125-quinquies.</b> <i>Inadempimento del fornitore</i> ....	192
<b>Art. 125-sexies.</b> <i>Rimborso anticipato</i> .....	193
<b>Art. 125-septies.</b> <i>Cessione dei crediti</i> .....	193
<b>Art. 125-octies.</b> <i>Sconfinamento</i> .....	194

<b>Art. 125-novies.</b> <i>Intermediari del credito</i> .....	194
<b>Art. 126.</b> <i>Riservatezza delle informazioni</i> .....	194

### Capo II-bis

#### *Servizi di pagamento*

<b>Art. 126-bis.</b> <i>Disposizioni di carattere generale</i> .....	194
<b>Art. 126-ter.</b> <i>Spese applicabili. [...]</i> .....	195
<b>Art. 126-quater.</b> <i>Informazioni relative alle operazioni di pagamento e ai contratti</i> .....	195
<b>Art. 126-quinquies.</b> <i>Contratto quadro</i> .....	195
<b>Art. 126-sexies.</b> <i>Modifica unilaterale delle condizioni</i> .....	195
<b>Art. 126-septies.</b> <i>Recesso</i> .....	196
<b>Art. 126-octies.</b> <i>Denominazione valutaria dei pagamenti</i> .....	196
<b>Art. 126-novies.</b> <i>Commissioni applicabili al rimborso della moneta elettronica</i> .....	196

### Capo II-ter

#### *Disposizioni particolari relative ai conti di pagamento*

<b>Art. 126-decies.</b> <i>Oggetto, ambito di applicazione e definizioni</i> .....	197
--	-----

### Sezione I

#### *Trasparenza e comparabilità delle spese*

<b>Art. 126-undecies.</b> <i>Terminologia standardizzata europea</i> .....	197
<b>Art. 126-duodecies.</b> <i>Informazioni precontrattuali e comunicazioni periodiche</i> .....	198
<b>Art. 126-terdecies.</b> <i>Siti web di confronto</i> .....	198
<b>Art. 126-quaterdecies.</b> <i>Conti di pagamento offerti in un pacchetto insieme ad altri prodotti</i> .....	199

### Sezione II

#### *Trasferimento dei servizi di pagamento connessi al conto di pagamento*

<b>Art. 126-quinquiesdecies.</b> <i>Servizio di trasferimento</i> .....	199
<b>Art. 126-sexiesdecies.</b> <i>Spese applicabili per il servizio di trasferimento</i> .....	201
<b>Art. 126-septiesdecies.</b> <i>Obblighi informativi e responsabilità</i> .....	201
<b>Art. 126-octiesdecies.</b> <i>Apertura di un conto di pagamento in altro Stato comunitario</i> .....	201

<b>Sezione III</b>		<b>Titolo VII</b>	
<i>Conto di base</i>		Altri controlli	
<b>Art. 126-noviesdecies.</b> Diritto al conto di base .....	202	<b>Art. 129.</b> Emissione di strumenti finanziari.....	214
<b>Art. 126-vicies.</b> Apertura del conto di base .....	202		
<b>Art. 126-vicies semel.</b> Caratteristiche del conto di base .....	203	<b>Titolo VIII</b>	
<b>Art. 126-vicies bis.</b> Spese applicabili .....	203	Sanzioni	
<b>Art. 126-vicies ter.</b> Recesso .....	203	<b>Capo I</b>	
<b>Art. 126-vicies quater.</b> Conti di base per particolari categorie di consumatori .....	204	<i>Abusivismo bancario e finanziario</i>	
<b>Art. 126-vicies quinquies.</b> Informazioni sul conto di base .....	204	<b>Art. 130.</b> Abusiva attività di raccolta del risparmio..	214
<b>Art. 126-vicies sexies.</b> Educazione finanziaria .....	204	<b>Art. 131.</b> Abusiva attività bancaria .....	216
		<b>Art. 131-bis.</b> Abusiva emissione di moneta elettronica .....	217
		<b>Art. 131-ter.</b> Abusiva attività di prestazione di servizi di pagamento .....	217
		<b>Art. 132.</b> Abusiva attività finanziaria.....	217
		<b>Art. 132-bis.</b> Denuncia al pubblico ministero ed al tribunale.....	220
		<b>Art. 133.</b> Abuso di denominazione .....	220
		<b>Capo II</b>	
		<i>Attività di vigilanza</i>	
		<b>Art. 134.</b> Tutela dell'attività di vigilanza bancaria e finanziaria. [...] .....	221
		<b>Capo III</b>	
		<i>Banche e gruppi bancari</i>	
		<b>Art. 135.</b> Reati societari .....	221
		<b>Art. 136.</b> Obbligazioni degli esponenti bancari.....	222
		<b>Art. 137.</b> Mendacio e falso interno.....	223
		<b>Capo IV</b>	
		<i>Partecipazioni</i>	
		<b>Art. 139.</b> Partecipazione in banche, in società finanziarie e società di partecipazione finanziaria mista capogruppo e in intermediari finanziari .....	225
		<b>Art. 140.</b> Comunicazioni relative alle partecipazioni in banche, in società appartenenti ad un gruppo bancario ed in intermediari finanziari .....	226
		<b>Capo IV-bis</b>	
		<i>Agenti in attività finanziaria e mediatori creditizi</i>	
		<b>Art. 140-bis.</b> Esercizio abusivo dell'attività.....	226
<b>Capo III</b>			
<i>Regole generali e controlli</i>			
<b>Art. 127.</b> Regole generali .....	204		
<b>Art. 127-bis.</b> Spese addebitabili .....	205		
<b>Art. 128.</b> Controlli .....	206		
<b>Art. 128-bis.</b> Risoluzione delle controversie .....	207		
<b>Art. 128-ter.</b> Misure inibitorie .....	207		
<b>Titolo VI-bis</b>			
Agenti in attività finanziaria e mediatori creditizi			
<b>Art. 128-quater.</b> Agenti in attività finanziaria.....	207		
<b>Art. 128-quinquies.</b> Requisiti per l'iscrizione nell'elenco degli agenti in attività finanziaria.....	208		
<b>Art. 128-sexies.</b> Mediatori creditizi .....	209		
<b>Art. 128-septies.</b> Requisiti per l'iscrizione nell'elenco dei mediatori creditizi .....	209		
<b>Art. 128-octies.</b> Incompatibilità .....	210		
<b>Art. 128-novies.</b> Dipendenti e collaboratori.....	210		
<b>Art. 128-decies.</b> Disposizioni di trasparenza e connessi poteri di controllo.....	210		
<b>Art. 128-undecies.</b> Organismo .....	211		
<b>Art. 128-duodecies.</b> Disposizioni procedurali .....	212		
<b>Art. 128-terdecies.</b> Vigilanza della Banca d'Italia sull'Organismo .....	213		
<b>Art. 128-quaterdecies.</b> Ristrutturazione dei crediti .	213		

<b>Capo V</b>	
<i>Altre sanzioni</i>	
<b>Art. 141.</b> <i>False comunicazioni relative a intermediari finanziari. [...]</i> .....	227
<b>Art. 142.</b> <i>Requisiti di onorabilità degli esponenti di intermediari finanziari: omessa dichiarazione di decadenza o di sospensione. [...]</i> .....	227
<b>Art. 143.</b> <i>Emissione di valori mobiliari</i> .....	227
<b>Art. 144.</b> <i>Altre sanzioni amministrative alle società o enti</i> .....	227
<b>Art. 144-bis.</b> <i>Ordine di porre termine alle violazioni</i>	231
<b>Art. 144-ter.</b> <i>Altre sanzioni amministrative agli esponenti o al personale</i> .....	231
<b>Art. 144-quater.</b> <i>Criteri per la determinazione delle sanzioni</i> .....	231
<b>Art. 144-quinquies.</b> <i>Sanzioni per violazioni di disposizioni dell'Unione europea direttamente applicabili</i> .....	232
<b>Art. 144-sexies.</b> <i>Obbligo di astensione</i> .....	232
<b>Art. 144-septies.</b> <i>Applicazione delle sanzioni nell'ambito del MVU</i> .....	232

<b>Capo VI</b>	
<i>Disposizioni generali in materia di sanzioni amministrative</i>	
<b>Art. 145.</b> <i>Procedura sanzionatoria</i> .....	233
<b>Art. 145-bis.</b> <i>Procedure contenziose</i> .....	237
<b>Art. 145-ter.</b> <i>Comunicazione all'ABE sulle sanzioni applicate</i> .....	237
<b>Art. 145-quater.</b> <i>Disposizioni di attuazione</i> .....	237

D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (suppl. ord. G.U. 26 marzo 1998, n. 71).  
 Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria,  
 ai sensi degli articoli 8 e 21 della legge 6 febbraio 1996, n. 52.

<b>Parte I</b>	
<i>Disposizioni comuni</i>	
<b>Art. 2.</b> <i>Rapporti con il diritto dell'Unione europea e integrazione nel SEVIF</i> .....	273
<b>Art. 3.</b> <i>Provvedimenti</i> .....	274

<b>Titolo IX</b>	
<i>Disposizioni transitorie e finali</i>	
<b>Art. 146.</b> <i>Sorveglianza sul sistema dei pagamenti</i> ....	238
<b>Art. 147.</b> <i>Altri poteri delle autorità creditizie</i> .....	238
<b>Art. 148.</b> <i>Obbligazioni stanziabili. [...]</i> .....	238
<b>Art. 149.</b> <i>Banche popolari</i> .....	238
<b>Art. 150.</b> <i>Banche di credito cooperativo</i> .....	239
<b>Art. 150-bis.</b> <i>Disposizioni in tema di banche cooperative</i> .....	239
<b>Art. 150-ter.</b> <i>Disposizioni in tema di partecipazione a banche di credito cooperativo</i> .....	240
<b>Art. 151.</b> <i>Banche pubbliche residue</i> .....	241
<b>Art. 152.</b> <i>Casse comunali di credito agrario e Monti di credito su pegno di seconda categoria</i> .....	241
<b>Art. 153.</b> <i>Disposizioni relative a particolari operazioni di credito</i> .....	241
<b>Art. 154.</b> <i>Fondo interbancario di garanzia</i> .....	241
<b>Art. 155.</b> <i>Soggetti operanti nel settore finanziario. [...]</i> .....	241
<b>Art. 156.</b> <i>Modifica di disposizioni legislative</i> .....	241
<b>Art. 157.</b> <i>Modifiche al decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87</i> .....	242
<b>Art. 158.</b> <i>Disposizioni applicabili alle banche e alle società finanziarie comunitarie che esercitano attività di intermediazione mobiliare. [...]</i> .....	242
<b>Art. 159.</b> <i>Regioni a statuto speciale</i> .....	242
<b>Art. 159-bis.</b> <i>Informazioni da inserire nei piani di risanamento</i> .....	243
<b>Art. 160.</b> <i>Conferma di disposizioni vigenti in materia di valori mobiliari. [...]</i> .....	244
<b>Art. 161.</b> <i>Norme abrogate</i> .....	244
<b>Art. 162.</b> <i>Entrata in vigore</i> .....	249

<b>Art. 4.</b> <i>Collaborazione tra autorità e segreto d'ufficio</i> .....	274
<b>Art. 4-bis.</b> <i>Individuazione dell'autorità competente e delle autorità competenti settoriali ai fini del regolamento (CE) n. 1060/2009, e successive modificazioni, relativo alle agenzie di rating del credito</i> .....	277

**Art. 4-ter.** Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 236/2012 relativo alle vendite allo scoperto e a taluni aspetti dei contratti derivati aventi ad oggetto la copertura del rischio di inadempimento dell'emittente (credit default swap) ..... 277

**Art. 4-quater.** Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 4 luglio 2012, e ai sensi del regolamento (UE) 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 25 novembre 2015 ..... 278

**Art. 4-quinquies.** Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 345/2013, relativo ai fondi europei per il venture capital (EuVECA), e del regolamento (UE) n. 346/2013, relativo ai fondi europei per l'imprenditoria sociale (EuSEF) ..... 278

**Art. 4-quinquies. 1.** Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 2015/760 relativo ai fondi di investimento europei a lungo termine (ELTIF)..... 279

**Art. 4-sexies.** Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) n. 1286/2014, relativo ai documenti contenenti le informazioni chiave per i prodotti d'investimento al dettaglio e assicurativi preassemblati (PRIIPs) ..... 280

**Art. 4-septies.** Poteri d'intervento relativi alla violazione delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 1286/2014 ..... 281

**Art. 4-septies.1.** Individuazione delle autorità nazionali competenti ai sensi del regolamento (UE) 2016/1011 sugli indici usati come parametri di riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance di fondi di investimento ..... 282

**Art. 4-octies.** Sistemi interni di segnalazione delle violazioni del regolamento (UE) n. 1286/2014. [...]... 283

**Art. 4-novies.** Procedura di segnalazione alle Autorità di Vigilanza. [...]..... 283

**Art. 4-decies.** Obbligo di notifica preventiva del documento contenente le informazioni chiave sui PRIIP ..... 283

**Art. 4-undecies.** Sistemi interni di segnalazione delle violazioni ..... 283

**Art. 4-duodecies.** Procedura di segnalazione alle Autorità di Vigilanza ..... 284

**Art. 4-terdecies.** Esenzioni ..... 284

## Parte II

### Disciplina degli intermediari

#### Titolo I

##### Disposizioni generali e poteri di vigilanza

#### Capo I

##### Vigilanza

**Art. 5.** Finalità e destinatari della vigilanza..... 286

**Art. 6.** Poteri regolamentari ..... 287

**Art. 6-bis.** Poteri informativi e di indagine ..... 293

**Art. 6-ter.** Poteri ispettivi ..... 294

**Art. 7.** Poteri di intervento sui soggetti abilitati ..... 294

**Art. 7-bis.** Poteri di intervento di cui al Titolo VII, Capo I, del regolamento (UE) n. 600/2014 ..... 296

**Art. 7-ter.** Poteri ingiuntivi nei confronti degli intermediari nazionali e non UE ..... 297

**Art. 7-quater.** Poteri ingiuntivi nei confronti di intermediari UE ..... 297

**Art. 7-quinquies.** Poteri ingiuntivi nei confronti degli OICVM UE, FIA UE e non UE con quote o azioni offerte in Italia ..... 298

**Art. 7-sexies.** Sospensione degli organi amministrativi..... 298

**Art. 7-septies.** Poteri cautelari applicabili ai consulenti finanziari autonomi, alle società di consulenza finanziaria ed ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede..... 299

**Art. 7-octies.** Poteri di contrasto all'abusivismo..... 299

**Art. 7-novies.** Riserve di capitale ..... 299

**Art. 7-decies.** Vigilanza sul rispetto di disposizioni dell'Unione europea direttamente applicabili ..... 299

**Art. 8.** Doveri informativi ..... 299

**Art. 8-bis.** Sistemi interni di segnalazione delle violazioni. [...]..... 301

**Art. 8-ter.** Segnalazione di violazioni alla Banca d'Italia e alla Consob. [...] ..... 301

**Art. 9.** Revisione legale ..... 301

**Art. 10.** Vigilanza ispettiva. [...] ..... 302

**Art. 11.** Composizione del gruppo ..... 302

**Art. 12.** Vigilanza sul gruppo..... 302

<b>Capo II</b>		<b>Capo III</b>	
<i>Esponenti aziendali e partecipanti al capitale</i>		<i>Operatività transfrontaliera</i>	
<b>Art. 13.</b> Esponenti aziendali .....	303	<b>Art. 26.</b> Succursali e libera prestazione di servizi di Sim.....	341
<b>Art. 14.</b> Partecipanti al capitale .....	304	<b>Art. 27.</b> Imprese di investimento dell'Unione europea	341
<b>Art. 15.</b> Acquisizione e cessione di partecipazioni ....	305	<b>Art. 28.</b> Imprese di paesi terzi diverse dalle banche...	343
<b>Art. 16.</b> Sospensione del diritto di voto, obbligo di alienazione .....	307	<b>Art. 29.</b> Banche italiane .....	344
<b>Art. 17.</b> Richiesta di informazioni sulle partecipazioni. 1. La Banca d'Italia e la CONSOB, indicando il termine per la risposta, possono richiedere: .....	307	<b>Art. 29-bis.</b> Banche dell'Unione europea .....	345
		<b>Art. 29-ter.</b> Banche di paesi terzi.....	345
<b>Titolo II</b>		<b>Capo IV</b>	
Servizi e attività di investimento		<i>Disciplina dell'offerta fuori sede e della vigilanza sui consulenti finanziari</i>	
<b>Capo I</b>			
<i>Soggetti e autorizzazione</i>			
<b>Art. 18.</b> Soggetti.....	307	<b>Art. 30.</b> Offerta fuori sede .....	346
<b>Art. 18-bis.</b> Consulenti finanziari autonomi .....	309	<b>Art. 30-bis.</b> Modalità di prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti da parte dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza finanziaria.....	350
<b>Art. 18-ter.</b> Società di consulenza finanziaria .....	310	<b>Art. 31.</b> Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari.....	350
<b>Art. 20.</b> Albo .....	312	<b>Art. 31-bis.</b> Vigilanza della Consob sull'Organismo .	356
<b>Art. 20-bis.</b> Revoca dell'autorizzazione.....	312	<b>Art. 32.</b> Promozione e collocamento a distanza di servizi e attività di investimento e strumenti finanziari	357
<b>Art. 20-ter.</b> Autorizzazione e vigilanza dei soggetti legittimati a presentare domanda di partecipazione al mercato delle aste, ai sensi del regolamento (UE) n. 1031/2010 della Commissione, del 12 novembre 2010, relativo ai tempi, alla gestione e ad altri aspetti della vendita all'asta delle quote di emissioni dei gas a effetto serra, come modificato dal regolamento (UE) n. 1210/2011 della Commissione, del 23 novembre 2011 .....	313		
<b>Capo II</b>		<b>Capo IV-bis</b>	
<i>Svolgimento dei servizi e delle attività</i>		<i>Tutela degli investitori</i>	
<b>Art. 21.</b> Criteri generali .....	313	<b>Art. 32-bis.</b> Tutela degli interessi collettivi degli investitori.....	357
<b>Art. 22.</b> Separazione patrimoniale.....	327	<b>Art. 32-ter.</b> Risoluzione stragiudiziale di controversie	358
<b>Art. 23.</b> Contratti.....	328	<b>Art. 32-ter.1.</b> Fondo per la tutela stragiudiziale dei risparmiatori e degli investitori .....	358
<b>Art. 24.</b> Gestione di portafogli .....	336		
<b>Art. 24-bis.</b> Consulenza in materia di investimenti ...	338	<b>Titolo III</b>	
<b>Art. 25-bis.</b> Depositi strutturati e prodotti finanziari, diversi dagli strumenti finanziari, emessi da banche...	339	Gestione collettiva del risparmio	
<b>Art. 25-ter.</b> Prodotti di investimento assicurativo ....	340	<b>Capo I</b>	
		<i>Soggetti autorizzati e attività esercitabili</i>	
		<b>Art. 32-quater.</b> Riserva di attività .....	359
		<b>Art. 33.</b> Attività esercitabili .....	359

<b>Capo I-bis</b>		<b>Sezione III</b>	
<i>Disciplina dei soggetti autorizzati</i>		<i>Disposizioni comuni</i>	
<b>Sezione I</b>		<b>Art. 39. Struttura degli Oicr italiani.....</b> 368	
<i>Società di gestione del risparmio</i>		<b>Sezione IV</b>	
<b>Art. 34. Autorizzazione della società di gestione del risparmio.....</b>	360	<i>Strutture master-feeder</i>	
<b>Art. 35. Albo .....</b>	361	<b>Art. 40. Autorizzazione e regole di funzionamento delle strutture master-feeder.....</b> 368	
<b>Sezione II</b>		<b>Sezione V</b>	
<i>Sicav e Sicaf</i>		<i>Fusione e scissione di organismi di investimento del risparmio</i>	
<b>Art. 35-bis. Costituzione .....</b>	361	<b>Art. 40-bis. Fusione e scissione di Oicr .....</b> 369	
<b>Art. 35-ter. Albi .....</b>	362	<b>Art. 40-ter. Fusione transfrontaliera di OICVM .....</b> 370	
<b>Art. 35-quater. Capitale e azioni della Sicav .....</b>	362	<b>Capo II-bis</b>	
<b>Art. 35-quinquies. Capitale e azioni della Sicaf.....</b>	363	<i>Operatività transfrontaliera dei gestori</i>	
<b>Art. 35-sexies. Assemblea della Sicav.....</b>	363	<b>Art. 41. Operatività transfrontaliera delle Sgr .....</b> 370	
<b>Art. 35-septies. Modifiche dello statuto .....</b>	363	<b>Art. 41-bis. Società di gestione UE.....</b> 371	
<b>Art. 35-octies. Scioglimento e liquidazione volontaria .....</b>	363	<b>Art. 41-ter. GEFIA UE .....</b> 371	
<b>Art. 35-novies. Trasformazione .....</b>	364	<b>Art. 41-quater. GEFIA non UE.....</b> 372	
<b>Sezione III</b>		<b>Capo II-ter</b>	
<i>Disposizioni comuni e deroghe</i>		<i>Commercializzazione di Oicr</i>	
<b>Art. 35-decies. Regole di comportamento e diritto di voto .....</b>	364	<b>Art. 42. Commercializzazione in Italia di quote o di azioni di OICVM UE .....</b> 372	
<b>Art. 35-undecies. Deroghe per i GEFIA italiani.....</b>	365	<b>Art. 43. Commercializzazione di FIA riservati.....</b> 373	
<b>Art. 35-duodecies. Valutazione del merito di credito .....</b>	365	<b>Art. 44. Commercializzazione di FIA non riservati ..</b> 374	
<b>Capo II</b>		<b>Capo II-quater</b>	
<i>Oicr italiani</i>		<i>Obblighi delle Sgr i cui FIA acquisiscono partecipazioni rilevanti e di controllo di società non quotate e di emittenti</i>	
<b>Sezione I</b>		<b>Art. 45. Obblighi relativi all'acquisizione di partecipazioni rilevanti o di controllo di società non quotate ..</b> 375	
<i>Fondi comuni di investimento</i>		<b>Art. 46. Obblighi relativi all'acquisizione di partecipazioni di controllo di un emittente .....</b> 376	
<b>Art. 36. Fondi comuni di investimento .....</b>	365		
<b>Art. 37. Regolamento del fondo.....</b>	366		
<b>Sezione II</b>			
<i>Sicav e Sicaf in gestione esterna</i>			
<b>Art. 38. Sicav e Sicaf che designano un gestore esterno .....</b>	367		

<b>Capo II-quinquies</b>		
<i>Oicr di credito</i>		
<b>Art. 46-bis.</b> Erogazione diretta di crediti da parte di FIA italiani.....	377	
<b>Art. 46-ter.</b> Erogazione diretta di crediti da parte di FIA UE in Italia .....	377	
<b>Art. 46-quater.</b> Altre disposizioni applicabili.....	378	
<b>Capo III</b>		
<i>Depositario</i>		
<b>Art. 47.</b> Incarico di depositario .....	378	
<b>Art. 48.</b> Compiti del depositario .....	378	
<b>Art. 49.</b> Responsabilità del depositario .....	379	
<b>Art. 50.</b> Altre disposizioni applicabili. [...] .....	379	
<b>Capo III-bis</b>		
<i>Strutture master-feeder</i>		
<b>Art. 50-bis.</b> Autorizzazione e regole di funzionamento delle strutture master-feeder. [...].....	379	
<b>Capo III-ter</b>		
<i>Fusione e scissione di organismi di investimento del risparmio</i>		
<b>Art. 50-ter.</b> Fusione e scissione di OICR. [...].....	379	
<b>Art. 50-quater.</b> Fusione transfrontaliera di OICR armonizzati. [...] .....	379	
<b>Capo III-quater</b>		
<i>Gestione di portali per la raccolta di capitali per le piccole e medie imprese e per le imprese sociali</i>		
<b>Art. 50-quinquies.</b> Gestione di portali per la raccolta di capitali per le piccole e medie imprese e per le imprese sociali .....	380	
<b>Titolo IV</b>		
Provvedimenti ingiuntivi e crisi		
<b>Capo I</b>		
<i>Disciplina dei provvedimenti ingiuntivi</i>		
<b>Art. 51.</b> Provvedimenti ingiuntivi nei confronti di intermediari nazionali ed extracomunitari. [...].....	381	
<b>Art. 52.</b> Provvedimenti ingiuntivi nei confronti di intermediari comunitari. [...] .....	381	
<b>Art. 53.</b> Sospensione degli organi amministrativi. [...] .....	382	
<b>Art. 54.</b> Provvedimenti ingiuntivi nei confronti degli OICVM UE, FIA UE e non UE con quote o azioni offerte in Italia. [...] .....	382	
<b>Art. 55.</b> Provvedimenti cautelari applicabili ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede. [...] .....	382	
<b>Capo I-bis</b>		
<i>Piani di risanamento, sostegno finanziario di gruppo e intervento precoce</i>		
<b>Art. 55-bis.</b> Ambito di applicazione .....	383	
<b>Art. 55-ter.</b> Piani di risanamento .....	383	
<b>Art. 55-quater.</b> Sostegno finanziario di gruppo.....	383	
<b>Art. 55-quinquies.</b> Intervento precoce .....	383	
<b>Capo II</b>		
<i>Disciplina delle crisi</i>		
<b>Art. 56.</b> Amministrazione straordinaria .....	384	
<b>Art. 56-bis.</b> Rimozione collettiva dei componenti degli organi di amministrazione e controllo .....	385	
<b>Art. 57.</b> Liquidazione coatta amministrativa .....	385	
<b>Art. 58.</b> Succursali in Italia di imprese di investimento e di gestori esteri.....	388	
<b>Art. 58-bis.</b> Imprese di investimento operanti nell'Unione europea .....	388	
<b>Art. 59.</b> Sistemi d'indennizzo .....	389	
<b>Art. 60.</b> Adesione ai sistemi d'indennizzo da parte di intermediari esteri .....	389	
<b>Art. 60-bis.</b> Responsabilità delle Sim, delle Sgr, delle Sicav e delle Sicaf per illecito amministrativo dipendente da reato.....	390	
<b>Capo II-bis</b>		
<i>Risoluzione delle Sim</i>		
<b>Art. 60-bis.1.</b> Ambito di applicazione.....	391	
<b>Art. 60-bis.2.</b> Piani di risoluzione. ....	391	
<b>Art. 60-bis.3.</b> Risolvibilità. ....	391	
<b>Art. 60-bis.4.</b> Risoluzione e altre procedure di gestione delle crisi.....	391	
<b>Art. 60-bis.4-bis.</b> Strumenti di debito chirografario di secondo livello.....	392	

<b>Parte III</b>	
<i>Disciplina dei mercati</i>	
<b>Titolo I</b>	
Disposizioni comuni	
<b>Art. 61.</b> Definizioni.....	397
<b>Art. 61-bis.</b> Principi di regolamentazione.....	397
<b>Titolo I-bis</b>	
Disciplina delle sedi di negoziazione e internalizzatori sistematici	
<b>Capo I</b>	
<i>Finalità e destinatari della vigilanza</i>	
<b>Art. 62.</b> Vigilanza sulle sedi di negoziazione.....	398
<b>Art. 62-bis.</b> Sedi di negoziazione all'ingrosso di titoli di Stato e operatori principali.....	398
<b>Art. 62-ter.</b> Vigilanza sulle sedi di negoziazione all' l'ingrosso.....	398
<b>Art. 62-quater.</b> Vigilanza regolamentare e informa- tiva sulle sedi di negoziazione all'ingrosso.....	398
<b>Art. 62-quinquies.</b> Vigilanza sul rispetto di dispo- sizioni dell'Unione europea direttamente applicabili.....	399
<b>Art. 62-sexies.</b> Vigilanza sulle sedi di negoziazione di strumenti finanziari sull'energia e il gas.....	399
<b>Art. 62-septies.</b> Vigilanza sui sistemi multilaterali di scambio di depositi monetari in euro.....	400
<b>Art. 62-octies.</b> Poteri informativi e di indagine.....	400
<b>Art. 62-novies.</b> Poteri ispettivi.....	400
<b>Art. 62-decies.</b> Poteri di intervento.....	401
<b>Capo II</b>	
<i>Le sedi di negoziazione</i>	
<b>Art. 63.</b> Sistemi multilaterali per la negoziazione di strumenti finanziari.....	401
<b>Sezione I</b>	
<i>Autorizzazione del mercato regolamentato e requisiti del gestore</i>	
<b>Art. 64.</b> L'attività di organizzazione e gestione di mercati regolamentati.....	402
<b>Art. 64-bis.</b> Obblighi riguardanti le persone che eser- citano un'influenza significativa sulla gestione del mercato regolamentato.....	402
<b>Art. 64-ter.</b> Requisiti degli esponenti aziendali del gestore del mercato regolamentato.....	403
<b>Art. 64-quater.</b> Autorizzazione dei mercati regola- mentati.....	404
<b>Art. 64-quinquies.</b> Revoca dell'autorizzazione, prov- vedimenti straordinari a tutela del mercato e crisi del gestore del mercato regolamentato.....	405
<b>Sezione II</b>	
<i>Organizzazione e funzionamento delle sedi di negoziazione</i>	
<b>Art. 65.</b> Requisiti organizzativi dei mercati regola- mentati.....	405
<b>Art. 65-bis.</b> Requisiti dei sistemi multilaterali di ne- goziazione e dei sistemi organizzati di negoziazione. .	406
<b>Art. 65-ter.</b> Requisiti specifici per i sistemi multilate- rali di negoziazione.....	406
<b>Art. 65-quater.</b> Requisiti specifici per i sistemi orga- nizzati di negoziazione.....	407
<b>Art. 65-quinquies.</b> Negoziazione « matched princi- pal ».....	407
<b>Art. 65-sexies.</b> Requisiti operativi delle sedi di nego- ziazione.....	408
<b>Art. 65-septies.</b> Obblighi informativi e di comunica- zione.....	409
<b>Sezione III</b>	
<i>Ammissione, sospensione ed esclusione di strumenti finanziari dalla quotazione e dalle negoziazioni</i>	
<b>Art. 66.</b> Criteri generali di ammissione alla quota- zione e alle negoziazioni.....	409
<b>Art. 66-bis.</b> Condizioni per la quotazione di determi- nate società.....	410
<b>Art. 66-ter.</b> Provvedimenti di ammissione, sospen- sione ed esclusione di strumenti finanziari dalla quo- tazione e dalle negoziazioni adottati dal gestore della sede di negoziazione.....	410
<b>Art. 66-quater.</b> Provvedimenti di sospensione ed esclusione di strumenti finanziari dalle negoziazioni su iniziativa della Consob.....	411
<b>Art. 66-quinquies.</b> Negoziazione di strumenti finan- ziari emessi dal gestore del mercato regolamentato. .	412
<b>Sezione IV</b>	
<i>Accesso alle sedi di negoziazione</i>	
<b>Art. 67.</b> Criteri generali di accesso degli operatori. .	412
<b>Art. 67-bis.</b> Ammissione, sospensione ed esclusione degli operatori da un mercato regolamentato.....	414

**Art. 67-ter.** *Negoziatazione algoritmica, accesso elettronico diretto, partecipazione a controparti centrali.* 414

### Sezione V

*Limiti di posizione e controlli sulla gestione delle posizioni in strumenti derivati su merci*

**Art. 68.** *Limiti alle posizioni in strumenti derivati su merci.* 415

**Art. 68-bis.** *Controlli del gestore della sede di negoziazione sulle posizioni in strumenti derivati su merci.* 416

**Art. 68-ter.** *Caratteristiche dei limiti e dei controlli sulla gestione delle posizioni e obblighi di informazione.* 417

**Art. 68-quater.** *Notifica dei titolari di posizioni in base alle categorie.* 417

**Art. 68-quinquies.** *Poteri della Consob e obblighi di collaborazione.* 417

### Sezione VI

*Mercati di crescita per le PMI*

**Art. 69.** *Mercati di crescita per le PMI.* 418

### Sezione VII

*Riconoscimento dei mercati*

**Art. 70.** *Riconoscimento dei mercati.* 419

### Capo III

*Gli internalizzatori sistematici*

**Art. 71.** *Obblighi dell'internalizzatore sistematico.* 419

### Capo IV

*Obblighi di negoziazione, di trasparenza e di segnalazione di operazioni in strumenti finanziari*

**Art. 72.** *Individuazione dell'autorità competente.* 419

**Art. 73.** *Vigilanza.* 420

**Art. 74.** *Esenzioni dai requisiti di trasparenza pre-negoziazione delle sedi di negoziazione.* 420

**Art. 75.** *Provvedimenti di temporanea sospensione degli obblighi di trasparenza pre-negoziazione.* 420

**Art. 76.** *Autorizzazioni alla pubblicazione differita.* 421

**Art. 77.** *Provvedimenti di temporanea sospensione degli obblighi di trasparenza post-negoziazione.* 421

**Art. 78.** *Informazioni da fornire ai fini della trasparenza e dell'effettuazione degli altri calcoli e obblighi di pubblicazione.* 421

## Titolo I-ter

Servizi di comunicazione dati

**Art. 79.** *Individuazione dell'autorità competente.* 422

**Art. 79-bis.** *Autorizzazione e revoca.* 422

**Art. 79-ter.** *Requisiti dei soggetti che svolgono funzioni di amministrazione presso il fornitore di servizi di comunicazione dati.* 422

**Art. 79-ter.1.** *Requisiti organizzativi dei fornitori di servizi di comunicazione dati.* 423

## Titolo II

Disciplina delle controparti centrali

**Art. 79-quater.** *Definizioni.* 423

### Capo I

*Le controparti centrali*

**Art. 79-quinquies.** *Individuazione delle autorità nazionali competenti sulle controparti centrali.* 423

**Art. 79-sexies.** *Autorizzazione e vigilanza delle controparti centrali.* 424

**Art. 79-septies.** *Garanzie acquisite nell'esercizio dell'attività di controparte centrale e prevalenza delle disposizioni in materia di segregazione e portabilità delle posizioni e delle garanzie della clientela.* 425

### Capo II

*Autorità nazionali competenti per l'esercizio di ulteriori poteri di vigilanza*

**Art. 79-octies.** *Individuazione delle autorità nazionali competenti per l'esercizio di ulteriori poteri di vigilanza ai sensi del regolamento (UE) n. 648/2012.* 426

**Art. 79-octies.1.** *Individuazione delle autorità nazionali competenti per l'esercizio di ulteriori poteri di vigilanza ai sensi del regolamento (UE) n. 600/2014.* 426

**Art. 79-novies.** *Poteri di vigilanza.* 426

## Titolo II-bis

Disciplina dei depositari centrali e delle attività di regolamento e di gestione accentrata

**Art. 79-decies.** *Definizioni.* 427

### Capo I

*Autorità nazionali competenti e rilevanti*

**Art. 79-undecies.** *Individuazione delle autorità nazionali competenti sui depositari centrali.* 427

**Art. 79-duodecies.** Individuazione delle autorità nazionali competenti a svolgere le ulteriori funzioni previste dal regolamento (UE) n. 909/2014. .... 428

**Art. 79-terdecies.** Individuazione delle autorità nazionali rilevanti. .... 428

## Capo II

### Finalità e destinatari della vigilanza

**Art. 79-quaterdecies.** Finalità e poteri di vigilanza. .... 428

**Art. 79-quinquiesdecies.** Regolamento dei servizi. . 429

**Art. 79-sexiesdecies.** Sistemi interni di segnalazione delle violazioni. .... 429

**Art. 79-septiesdecies.** Segnalazione di violazioni alla Banca d'Italia e alla Consob. .... 429

## Capo III

### I depositari centrali

### Sezione I

#### Disciplina dei depositari centrali

**Art. 79-octiesdecies.** Revisione legale dei conti. .... 429

**Art. 79-noviesdecies.** Modifiche all'assetto di controllo. .... 430

**Art. 79-noviesdecies.1.** Disposizioni applicabili allo svolgimento di servizi e attività di investimento da parte dei depositari centrali. .... 430

### Sezione II

#### Crisi dei depositari centrali

**Art. 79-bis decies.** Crisi. .... 430

**Art. 80.** Attività di gestione accentrata di strumenti finanziari. .... 430

**Art. 81.** Regolamento di attuazione e regolamento dei servizi. .... 430

**Art. 81-bis.** Accesso alla gestione accentrata. .... 430

## Capo IV

### Gestione accentrata di strumenti finanziari

**Art. 82.** Attività e regolamento della gestione accentrata. .... 431

### Sezione I

#### Gestione accentrata in regime di dematerializzazione

**Art. 83.** Crisi delle società di gestione accentrata. .. 432

**Art. 83-bis.** Ambito di applicazione. .... 432

**Art. 83-ter.** Emissione di strumenti finanziari. .... 433

**Art. 83-quater.** Attribuzioni dei depositari centrali e degli intermediari. .... 433

**Art. 83-quinquies.** Diritti del titolare del conto. .... 433

**Art. 83-sexies.** Diritto d'intervento in assemblea ed esercizio del voto. .... 434

**Art. 83-septies.** Eccezioni opponibili. .... 435

**Art. 83-octies.** Costituzione di vincoli. .... 435

**Art. 83-novies.** Compiti dell'intermediario. .... 435

**Art. 83-decies.** Responsabilità dell'intermediario. .... 436

**Art. 83-undecies.** Obblighi degli emittenti azioni. ... 436

**Art. 83-duodecies.** Identificazione degli azionisti. ... 436

**Art. 83-terdecies.** Pagamento dei dividendi. .... 437

**Art. 83-quaterdecies.** Accesso degli emittenti ad un depositario centrale stabilito in un altro Stato membro. .... 438

### Sezione II

#### Gestione accentrata di strumenti finanziari cartolari

**Art. 84.** Rilevazioni e comunicazioni inerenti agli strumenti finanziari accentrati. .... 438

**Art. 85.** Deposito accentrato. .... 438

**Art. 86.** Trasferimento dei diritti inerenti agli strumenti finanziari depositati. .... 439

**Art. 87.** Vincoli sugli strumenti finanziari accentrati. 439

**Art. 88.** Ritiro degli strumenti finanziari accentrati. . 439

**Art. 89.** Annotazioni sul libro soci. .... 440

### Sezione III

#### Gestione accentrata dei titoli di Stato

**Art. 90.** Gestione accentrata dei titoli di Stato. .... 440

## TITOLO II-ter

Accesso alle infrastrutture di post-trading e tra sedi di negoziazione e infrastrutture di post-trading

### Capo I

#### Autorità nazionali competenti

**Art. 90-bis.** Individuazione delle autorità nazionali competenti in materia di accesso ai depositari centrali stabiliti sul territorio della Repubblica. .... 440

**Art. 90-ter.** Individuazione delle autorità nazionali competenti in materia di accesso tra sedi di negoziazione e infrastrutture di post-trading. .... 440

<b>Capo II</b>		
<i>Diritto di accesso e accordi</i>		
<b>Art. 90-quater.</b> Accesso alle controparti centrali su base transfrontaliera. ....	441	<b>Art. 97.</b> <i>Obblighi informativi.</i> ..... 449
<b>Art. 90-quinquies.</b> Accesso ai servizi di regolamento delle operazioni su strumenti finanziari su base transfrontaliera.....	441	<b>Art. 98.</b> <i>Validità comunitaria del prospetto.</i> ..... 449
<b>Art. 90-sexies.</b> Accordi conclusi dai gestori dei mercati regolamentati e dei sistemi multilaterali di negoziazione con controparti centrali o con depositari centrali che gestiscono servizi di regolamento. ....	441	<b>Art. 98-bis.</b> <i>Emittenti di Paesi extracomunitari.</i> ..... 450
<b>Capo III</b>		<b>Sezione II</b>
<i>Vigilanza</i>		<i>Offerta al pubblico di quote o azioni di OICR aperti</i>
<b>Art. 90-septies.</b> Poteri di vigilanza. ....	442	<b>Art. 98-ter.</b> <i>Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e prospetto.</i> ..... 450
<b>Parte IV</b>		<b>Art. 98-quater.</b> <i>Disposizioni di attuazione.</i> ..... 450
<i>Disciplina degli emittenti</i>		<b>Art. 98-quinquies.</b> <i>Obblighi informativi.</i> ..... 451
<b>Titolo I</b>		<b>Art. 98-sexies.</b> <i>Obblighi relativi alla segnalazione delle violazioni.</i> ..... 451
Disposizioni generali		<b>Sezione III</b>
<b>Art. 91.</b> <i>Poteri della CONSOB.</i> ..... 442		<i>Disposizioni comuni</i>
<b>Art. 91-bis.</b> <i>Comunicazione dello Stato membro d'origine.</i> ..... 443		<b>Art. 99.</b> <i>Poteri della Consob.</i> ..... 451
<b>Art. 92.</b> <i>Parità di trattamento.</i> ..... 443		<b>Art. 100.</b> <i>Casi di inapplicabilità.</i> ..... 452
<b>Art. 93.</b> <i>Definizione di controllo.</i> ..... 444		<b>Art. 100-bis.</b> <i>Circolazione dei prodotti finanziari.</i> .... 453
<b>Titolo II</b>		<b>Art. 100-ter.</b> <i>Offerte attraverso portali per la raccolta di capitali.</i> ..... 454
Appello al pubblico risparmio		<b>Art. 101.</b> <i>Attività pubblicitaria.</i> ..... 456
<b>Capo I</b>		<b>Art. 101-bis.</b> <i>Definizioni e ambito applicativo.</i> ..... 456
<i>Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita</i>		<b>Art. 101-ter.</b> <i>Autorità di vigilanza e diritto applicabile.</i> ..... 457
<b>Art. 93-bis.</b> <i>Definizioni.</i> ..... 444		<b>Capo II</b>
<b>Sezione I</b>		<i>Offerte pubbliche di acquisto o di scambio</i>
<i>Offerta al pubblico di strumenti finanziari comunitari e di prodotti finanziari diversi dalle quote o azioni di OICR aperti</i>		<b>Sezione I</b>
<b>Art. 94.</b> <i>Prospetto d'offerta.</i> ..... 445		<i>Disposizioni generali</i>
<b>Art. 94-bis.</b> <i>Approvazione del prospetto.</i> ..... 447		<b>Art. 102.</b> <i>Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi.</i> ..... 458
<b>Art. 95.</b> <i>Disposizioni di attuazione.</i> ..... 447		<b>Art. 103.</b> <i>Svolgimento dell'offerta.</i> ..... 459
<b>Art. 95-bis.</b> <i>Revoca dell'acquisto o della sottoscrizione.</i> ..... 448		<b>Art. 104.</b> <i>Difese.</i> ..... 460
<b>Art. 96.</b> <i>Bilanci dell'emittente.</i> ..... 448		<b>Art. 104-bis.</b> <i>Regola di neutralizzazione.</i> ..... 461
		<b>Art. 104-ter.</b> <i>Clausola di reciprocità.</i> ..... 462
		<b>Sezione II</b>
		<i>Offerte pubbliche di acquisto obbligatorie</i>
		<b>Art. 105.</b> <i>Disposizioni generali.</i> ..... 463
		<b>Art. 106.</b> <i>Offerta pubblica di acquisto totalitaria.</i> .... 463
		<b>Art. 107.</b> <i>Offerta pubblica di acquisto preventiva.</i> .... 467
		<b>Art. 108.</b> <i>Obbligo di acquisto.</i> ..... 468

<b>Art. 109.</b> <i>Acquisto di concerto</i> .....	469
<b>Art. 110.</b> <i>Inadempimento degli obblighi</i> .....	470
<b>Art. 111.</b> <i>Diritto di acquisto</i> .....	471
<b>Art. 112.</b> <i>Disposizioni di attuazione</i> .....	471

### Titolo III Emittenti

#### Capo I

##### *Informazione societaria*

<b>Art. 113.</b> <i>Ammissione alle negoziazioni di strumenti finanziari comunitari</i> .....	471
<b>Art. 113-bis.</b> <i>Ammissione alle negoziazioni di quote o azioni di OICR aperti</i> .....	472
<b>Art. 113-ter.</b> <i>Disposizioni generali in materia di informazioni regolamentate</i> .....	473
<b>Art. 114.</b> <i>Comunicazioni al pubblico</i> .....	474
<b>Art. 114-bis.</b> <i>Informazione al mercato in materia di attribuzione di strumenti finanziari a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori</i> .....	476
<b>Art. 115.</b> <i>Comunicazioni alla CONSOB</i> .....	476
<b>Art. 115-bis.</b> <i>Registri delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate</i> .....	477
<b>Art. 115-ter.</b> <i>Comunicazioni relative alle quote di emissioni</i> .....	477
<b>Art. 116.</b> <i>Strumenti finanziari diffusi tra il pubblico</i> .....	477
<b>Art. 117.</b> <i>Informazione contabile</i> .....	478
<b>Art. 117-bis.</b> <i>Fusioni fra società con azioni quotate e società con azioni non quotate</i> .....	478
<b>Art. 117-ter.</b> <i>Disposizioni in materia di finanza etica</i> .....	478
<b>Art. 118.</b> <i>Casi di inapplicabilità</i> .....	479
<b>Art. 118-bis.</b> <i>Controllo sulle informazioni fornite al pubblico</i> .....	479

#### Capo II

##### *Disciplina delle società con azioni quotate*

<b>Art. 119.</b> <i>Ambito di applicazione</i> .....	479
--	-----

#### Sezione I

##### *Assetti proprietari*

<b>Art. 120.</b> <i>Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti</i> .....	479
<b>Art. 121.</b> <i>Disciplina delle partecipazioni reciproche</i> ..	481

<b>Art. 122.</b> <i>Patti parasociali</i> .....	482
<b>Art. 123.</b> <i>Durata dei patti e diritto di recesso</i> .....	483
<b>Art. 123-bis.</b> <i>Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari</i> .....	484
<b>Art. 123-ter.</b> <i>Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti</i> .....	485
<b>Art. 124.</b> <i>Casi di inapplicabilità</i> .....	488

#### Sezione I-bis

##### *Informazioni sull'adesione a codici di comportamento*

<b>Art. 124-bis.</b> <i>Obblighi di informazione relativi ai codici di comportamento</i> .....	488
<b>Art. 124-ter.</b> <i>Informazione relativa ai codici di comportamento</i> .....	488

#### Sezione I-ter

##### *Trasparenza degli investitori istituzionali, dei gestori di attivi e dei consulenti in materia di voto*

<b>Art. 124-quater.</b> <i>Definizioni e ambito applicativo</i> ....	488
<b>Art. 124-quinquies.</b> <i>Politica di impegno</i> .....	489
<b>Art. 124-sexies.</b> <i>Strategia d'investimento degli investitori istituzionali e accordi con i gestori di attivi</i> ...	489
<b>Art. 124-septies.</b> <i>Trasparenza dei gestori di attivi</i> ...	490
<b>Art. 124-octies.</b> <i>Trasparenza dei consulenti in materia di voto</i> .....	490
<b>Art. 124-novies.</b> <i>Poteri regolamentari</i> .....	491

#### Sezione II

##### *Diritti dei soci*

<b>Art. 125.</b> <i>Convocazione dell'assemblea su richiesta della minoranza</i> .....	491
<b>Art. 125-bis.</b> <i>Avviso di convocazione dell'assemblea</i> .....	491
<b>Art. 125-ter.</b> <i>Relazioni sulle materie all'ordine del giorno</i> .....	492
<b>Art. 125-quater.</b> <i>Sito Internet</i> .....	493
<b>Art. 126.</b> <i>Convocazioni successive alla prima</i> .....	494
<b>Art. 126-bis.</b> <i>Integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea e presentazione di nuove proposte di delibera</i> .....	494
<b>Art. 127.</b> <i>Voto per corrispondenza o in via elettronica</i> .....	495
<b>Art. 127-bis.</b> <i>Annulabilità delle deliberazioni e diritto di recesso</i> .....	495
<b>Art. 127-ter.</b> <i>Diritto di porre domande prima dell'assemblea</i> .....	496

<b>Art. 127-quater.</b> <i>Maggiorazione del dividendo</i> .....	496	<b>Art. 140.</b> <i>Soggetti abilitati alla sollecitazione</i> .....	504
<b>Art. 127-quinquies.</b> <i>Maggiorazione del voto</i> .....	497	<b>Art. 141.</b> <i>Associazione di azionisti</i> .....	504
<b>Art. 127-sexies.</b> <i>Azioni a voto plurimo</i> .....	498	<b>Art. 142.</b> <i>Delega di voto</i> .....	504
<b>Art. 128.</b> <i>Denuncia al collegio sindacale e al tribunale</i> .....	498	<b>Art. 143.</b> <i>Responsabilità</i> .....	504
<b>Art. 129.</b> <i>Azione sociale di responsabilità</i> .....	498	<b>Art. 144.</b> <i>Svolgimento della sollecitazione e della raccolta</i> .....	504
<b>Art. 130.</b> <i>Informazione dei soci</i> .....	498		
<b>Art. 131.</b> <i>Diritto di recesso in caso di fusioni e scissioni</i> .....	498	<b>Sezione IV</b>	
<b>Art. 132.</b> <i>Acquisto di azioni proprie e della società controllante</i> .....	498	<i>Azioni di risparmio ed altre categorie di azioni</i>	
<b>Art. 133.</b> <i>Esclusione su richiesta dalle negoziazioni</i> ..	499	<b>Art. 145.</b> <i>Emissione delle azioni</i> .....	505
<b>Art. 134.</b> <i>Aumenti di capitale. 1.</i> .....	499	<b>Art. 146.</b> <i>Assemblea speciale</i> .....	507
		<b>Art. 147.</b> <i>Rappresentante comune</i> .....	507
<b>Sezione II-bis</b>		<b>Art. 147-bis.</b> <i>Assemblee di categoria</i> .....	508
<i>Società cooperative</i>			
<b>Art. 135.</b> <i>Percentuali di capitale</i> .....	499	<b>Sezione IV-bis</b>	
<b>Art. 135-bis.</b> <i>Disciplina delle società cooperative</i> ....	499	<i>Organi di amministrazione</i>	
<b>Art. 135-ter.</b> <i>Informazione al mercato in materia di attribuzione di strumenti finanziari a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori</i> .....	500	<b>Art. 147-ter.</b> <i>Elezioni e composizione del consiglio di amministrazione</i> .....	508
<b>Art. 135-quater.</b> <i>Assemblea straordinaria</i> .....	500	<b>Art. 147-quater.</b> <i>Composizione del consiglio di gestione</i> .....	510
<b>Art. 135-quinquies.</b> <i>Integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea</i> .....	500	<b>Art. 147-quinquies.</b> <i>Requisiti di onorabilità</i> .....	510
<b>Art. 135-sexies.</b> <i>Relazioni finanziarie</i> .....	500		
<b>Art. 135-septies.</b> <i>Relazioni di revisione</i> .....	500	<b>Sezione V</b>	
<b>Art. 135-octies.</b> <i>Proposte di aumento di capitale</i> ....	500	<i>Organi di controllo</i>	
		<b>Art. 148.</b> <i>Composizione</i> .....	510
<b>Sezione II-ter</b>		<b>Art. 148-bis.</b> <i>Limiti al cumulo degli incarichi</i> .....	512
<i>Deleghe di voto</i>		<b>Art. 149.</b> <i>Doveri</i> .....	512
<b>Art. 135-novies.</b> <i>Rappresentanza nell'assemblea</i> ....	501	<b>Art. 150.</b> <i>Informazione</i> .....	513
<b>Art. 135-decies.</b> <i>Conflitto di interessi del rappresentante e dei sostituti</i> .....	501	<b>Art. 151.</b> <i>Poteri</i> .....	514
<b>Art. 135-undecies.</b> <i>Rappresentante designato dalla società con azioni quotate</i> .....	502	<b>Art. 151-bis.</b> <i>Poteri del consiglio di sorveglianza</i> ....	515
<b>Art. 135-duodecies.</b> <i>Società cooperative</i> .....	502	<b>Art. 151-ter.</b> <i>Poteri del comitato per il controllo sulla gestione</i> .....	515
		<b>Art. 152.</b> <i>Denuncia al tribunale</i> .....	515
<b>Sezione III</b>		<b>Art. 153.</b> <i>Obbligo di riferire all'assemblea</i> .....	516
<i>Sollecitazione di deleghe</i>		<b>Art. 154.</b> <i>Disposizioni non applicabili</i> .....	516
<b>Art. 136.</b> <i>Definizioni</i> .....	502		
<b>Art. 137.</b> <i>Disposizioni generali</i> .....	503	<b>Sezione V-bis</b>	
<b>Art. 138.</b> <i>Sollecitazione</i> .....	503	<i>Informazione finanziaria</i>	
<b>Art. 139.</b> <i>Requisiti del committente</i> .....	503	<b>Art. 154-bis.</b> <i>Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari</i> .....	516
		<b>Art. 154-ter.</b> <i>Relazioni finanziarie</i> .....	517

**Art. 154-quater.** *Trasparenza dei pagamenti ai governi*..... 519

### Sezione VI

#### *Revisione legale dei conti*

**Art. 155.** *Attività di revisione contabile*..... 519

**Art. 156.** *Relazioni di revisione*..... 520

**Art. 157.** *Effetti dei giudizi sui bilanci*..... 520

**Art. 158.** *Proposte di aumento di capitale*..... 521

**Art. 159.** *Conferimento e revoca dell'incarico*..... 521

**Art. 160.** *Incompatibilità*..... 521

**Art. 161.** *Albo speciale delle società di revisione*..... 521

**Art. 162.** *Vigilanza sulle società di revisione*..... 522

**Art. 163.** *Provvedimenti della CONSOB*..... 522

**Art. 164.** *Responsabilità*..... 523

**Art. 165.** *Revisione contabile dei gruppi*..... 523

**Art. 165-bis.** *Società che controllano società con azioni quotate*..... 523

### Sezione VI-bis

#### *Rapporti con società estere aventi sede legale in Stati che non garantiscono la trasparenza societaria*

**Art. 165-ter.** *Ambito di applicazione*..... 523

**Art. 165-quater.** *Obblighi delle società italiane controllanti*..... 524

**Art. 165-quinquies.** *Obblighi delle società italiane collegate*..... 525

**Art. 165-sexies.** *Obblighi delle società italiane controllate*..... 525

**Art. 165-septies.** *Poteri della CONSOB e disposizioni di attuazione*..... 525

### Parte V

#### *Sanzioni*

### Titolo I

#### *Sanzioni penali*

#### Capo I

##### *Intermediari e mercati*

**Art. 166.** *Abusivismo*..... 526

**Art. 167.** *Gestione infedele*..... 528

**Art. 168.** *Confusione di patrimoni*..... 528

**Art. 169.** *Partecipazioni al capitale*..... 529

**Art. 170.** *Gestione accentrata di strumenti finanziari*..... 529

**Art. 170-bis.** *Ostacolo alle funzioni di vigilanza della Banca d'Italia e della Consob*..... 529

**Art. 171.** *Tutela dell'attività di vigilanza*..... 529

### Capo II

#### *Emittenti*

**Art. 172.** *Irregolare acquisto di azioni*..... 529

**Art. 173.** *Omessa alienazione di partecipazioni*..... 529

**Art. 173-bis.** *Falso in prospetto*..... 530

**Art. 174.** *False comunicazioni e ostacolo alle funzioni della CONSOB*..... 530

### Capo III

#### *Revisione contabile*

**Art. 174-bis.** *Falsità nelle relazioni o nelle comunicazioni delle società di revisione*..... 530

**Art. 174-ter.** *Corruzione dei revisori*..... 530

**Art. 175.** *Falsità nelle relazioni o comunicazioni della società di revisione*..... 531

**Art. 176.** *Utilizzazione e divulgazione di notizie riservate*..... 531

**Art. 177.** *Illeciti rapporti patrimoniali con la società assoggettata a revisione*..... 531

**Art. 178.** *Compensi illegali*..... 531

**Art. 179.** *Disposizioni comuni*..... 531

### Titolo I-bis

#### *Abusi di mercato*

#### Capo I

##### *Disposizioni generali*

**Art. 180.** *Definizioni*..... 531

**Art. 181.** *Informazione privilegiata*..... 533

**Art. 182.** *Ambito di applicazione*..... 533

**Art. 183.** *Esenzioni*..... 533

#### Capo II

##### *Sanzioni penali*

**Art. 184.** *Abuso di informazioni privilegiate*..... 533

**Art. 185.** *Manipolazione del mercato*..... 536

<b>Art. 186.</b> <i>Pene accessorie.</i> .....	540
<b>Art. 187.</b> <i>Confisca.</i> .....	541

### Capo III

#### *Sanzioni amministrative*

<b>Art. 187-bis.</b> <i>Abuso e comunicazione illecita di informazioni privilegiate.</i> .....	542
<b>Art. 187-ter.</b> <i>Manipolazione del mercato.</i> .....	544
<b>Art. 187-quater.</b> <i>Sanzioni amministrative accessorie. L'applicazione delle sanzioni amministrative pecuniarie previste dagli articoli 187-bis e 187-ter importa:</i> .....	547
<b>Art. 187-quinquies.</b> <i>Responsabilità dell'ente.</i> .....	548
<b>Art. 187-sexies.</b> <i>Confisca.</i> .....	549
<b>Art. 187-septies.</b> <i>Procedura sanzionatoria.</i> .....	550

### Capo IV

#### *Poteri della CONSOB*

<b>Art. 187-octies.</b> <i>Poteri della CONSOB.</i> .....	553
<b>Art. 187-novies.</b> <i>Operazioni sospette.</i> .....	555

### Capo V

#### *Rapporti tra procedimenti*

<b>Art. 187-decies.</b> <i>Rapporti con la magistratura.</i> .....	555
<b>Art. 187-undecies.</b> <i>Facoltà della CONSOB nel procedimento penale.</i> .....	556
<b>Art. 187-duodecies.</b> <i>Rapporti tra procedimento penale e procedimento amministrativo e di opposizione.</i> .....	557
<b>Art. 187-terdecies.</b> <i>Applicazione ed esecuzione delle sanzioni penali ed amministrative.</i> .....	557
<b>Art. 187-quaterdecies.</b> <i>Procedure consultive.</i> .....	558

## Titolo II

### *Sanzioni amministrative*

<b>Art. 187-quinquiesdecies.</b> <i>Tutela dell'attività di vigilanza della Banca d'Italia e della Consob.</i> .....	558
<b>Art. 188.</b> <i>Abuso di denominazione.</i> .....	559
<b>Art. 189.</b> <i>Partecipazioni al capitale.</i> .....	560
<b>Art. 190.</b> <i>Sanzioni amministrative pecuniarie in tema di disciplina degli intermediari.</i> .....	561
<b>Art. 190.1-bis.</b> <i>Ulteriori sanzioni amministrative pecuniarie in tema di disciplina della gestione accentrata di strumenti finanziari.</i> .....	566

<b>Art. 190.2.</b> <i>Sanzioni amministrative pecuniarie relative alla violazione delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 909/2014.</i> .....	567
---	-----

<b>Art. 190.4.</b> <i>Sanzioni amministrative pecuniarie relative alle violazioni delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 600/2014, dagli atti delegati e dalle norme tecniche di regolamentazione e di attuazione della direttiva 2014/65/UE e del regolamento (UE) n. 600/2014.</i> .....	568
---	-----

<b>Art. 190.5.</b> <i>Sanzioni amministrative pecuniarie in tema di agenzie di rating del credito relative alle violazioni delle disposizioni previste dal regolamento (CE) n. 1060/2009.</i> .....	569
---	-----

<b>Art. 190-bis.</b> <i>Responsabilità degli esponenti aziendali e del personale per le violazioni in tema di disciplina degli intermediari, dei mercati, dei depositari centrali e della gestione accentrata di strumenti finanziari e dei servizi di comunicazione dati.</i> .....	569
--	-----

<b>Art. 190-bis.1.</b> <i>Sanzioni amministrative relative alle violazioni delle disposizioni del regolamento (UE) 2016/1011.</i> .....	571
---	-----

<b>Art. 190-ter.</b> <i>Altre violazioni in tema di attività riservate.</i> .....	572
---	-----

<b>Art. 190-quater.</b> <i>Sanzioni amministrative in tema di gestione di portali.</i> .....	572
--	-----

<b>Art. 191.</b> <i>Offerta al pubblico di sottoscrizione e di vendita.</i> .....	572
---	-----

<b>Art. 192.</b> <i>Offerte pubbliche di acquisto o di scambio.</i> .....	574
---	-----

<b>Art. 192-bis.</b> <i>Sanzioni amministrative in tema di informazioni sul governo societario e di politica di remunerazione e compensi corrisposti.</i> .....	576
---	-----

<b>Art. 192-ter.</b> <i>Ammissione alle negoziazioni.</i> .....	577
---	-----

<b>Art. 192-quater.</b> <i>Obbligo di astensione.</i> .....	578
---	-----

<b>Art. 192-quinquies.</b> <i>Sanzioni amministrative in tema di operazioni con parti correlate.</i> .....	578
--	-----

<b>Art. 193.</b> <i>Sanzioni amministrative in tema di informazione societaria e doveri dei sindaci, dei revisori legali e delle società di revisione legale.</i> .....	578
---	-----

<b>Art. 193-bis.</b> <i>Rapporti con società estere aventi sede legale in Stati che non garantiscono la trasparenza societaria.</i> .....	582
---	-----

<b>Art. 193-bis.1.</b> <i>Sanzioni amministrative in tema di trasparenza degli investitori istituzionali, dei gestori di attivi e dei consulenti in materia di voto.</i> .....	582
--	-----

<b>Art. 193-ter.</b> <i>Sanzioni amministrative pecuniarie relative alle violazioni delle prescrizioni di cui al regolamento (UE) n. 236/2012.</i> .....	583
--	-----

<b>Art. 193-quater.</b> <i>Sanzioni amministrative relative alla violazione delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e</i>	
---	--

del Consiglio, del 4 luglio 2012, e dal regolamento (UE) 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 25 novembre 2015..... 583

**Art. 193-quinquies.** Sanzioni amministrative pecuniarie relative alle violazioni delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 1286/2014..... 585

**Art. 193-sexies.** Sistemi interni di segnalazione..... 586

**Art. 194.** Deleghe di voto..... 586

**Art. 194-bis.** Criteri per la determinazione delle sanzioni..... 586

**Art. 194-ter.** Sanzioni amministrative pecuniarie relative alle violazioni delle disposizioni previste dal regolamento (UE) n. 575/2013 e delle relative norme tecniche di regolamentazione e di attuazione..... 587

**Art. 194-quater.** Ordine di porre termine alle violazioni..... 588

**Art. 194-quinquies.** Pagamento in misura ridotta... 588

**Art. 194-sexies.** Condotte inoffensive..... 589

**Art. 194-septies.** Dichiarazione pubblica..... 589

**Art. 195.** Procedura sanzionatoria..... 590

**Art. 195-bis.** Pubblicazione delle sanzioni..... 597

**Art. 195-ter.** Comunicazione all'ABE e all'AE-SFEM sulle sanzioni applicate..... 598

**Art. 195-quater.** Sanzioni in caso di risoluzione..... 598

**Art. 195-quinquies.** Inapplicabilità di specifiche disposizioni della legge 24 novembre 1981, n. 689..... 599

**Art. 196.** Sanzioni applicabili ai consulenti finanziari..... 599

**Art. 196-bis.** Disposizioni di attuazione..... 601

## Parte VI

### Disposizioni transitorie e finali

**Art. 197.** Personale della CONSOB..... 601

**Art. 198.** Girata di titoli azionari..... 601

**Art. 199.** Società fiduciarie..... 601

**Art. 200.** Intermediari già autorizzati..... 602

**Art. 201.** Agenti di cambio..... 602

**Art. 202.** Disposizioni in tema di liquidazione coattiva di borsa..... 604

**Art. 203.** Contratti a termine..... 604

**Art. 204.** Gestione accentrata..... 604

**Art. 205.** Quotazioni di prezzi..... 605

**Art. 206.** Disposizioni applicabili alle società quotate in mercati diversi dalla borsa..... 605

**Art. 207.** Patti parasociali..... 605

**Art. 208.** Deleghe di voto, azioni di risparmio, collegio sindacale e revisione contabile..... 605

**Art. 209.** Società di revisione..... 605

**Art. 210.** Modifiche al codice civile..... 605

**Art. 211.** Modifiche del T.U. bancario..... 606

**Art. 212.** Disposizioni in materia di privatizzazioni..... 606

**Art. 213.** Conversione del fallimento in liquidazione coatta amministrativa..... 606

**Art. 214.** Abrogazioni..... 606

**Art. 215.** Disposizioni di attuazione..... 609

**Art. 216.** Entrata in vigore..... 609

## Allegato I

### Elenco dei servizi, delle attività e degli strumenti finanziari

**Sezione A.** Attività e servizi di investimento..... 609

**Sezione B.** Servizi accessori..... 609

**Sezione C.** Strumenti finanziari..... 609

**Indice analitico..... 611**