

INDICE SOMMARIO

XI *Introduzione* (MASSIMO FRANZONI)

CAPITOLO 1

I DOVERI DI INFORMAZIONE DELL'INTERMEDIARIO FINANZIARIO

- 1** 1. Premessa
- 4** 2. I criteri di comportamento dell'intermediario
- 8** 3. (Segue): la trasparenza
- 12** 4. Gli obblighi di informazione
- 13** 5. (Segue): il dovere di informarsi sull'investitore
- 19** 6. (Segue): le informazioni dovute dall'intermediario al cliente
- 24** 7. L'esatto adempimento dei doveri informativi da parte dell'intermediario e la condotta esigibile dall'investitore
- 29** 8. (Segue): i requisiti delle informazioni
- 33** 9. (Segue): il dovere di informazione in caso di operazione inadeguata
- 39** 10. (Segue): la valutazione dell'adeguatezza e dell'appropriatezza delle operazioni di investimento in seguito alla disciplina MiFID
- 43** 11. I doveri di informazione ed il conflitto di interessi
- 50** 12. I doveri di informazione, l'«investitore qualificato» ed i c.d. strumenti derivati
- 54** 13. (Segue): il cliente professionale nella normativa di recepimento della direttiva MiFID
- 58** 14. I doveri di informazione nella commercializzazione a distanza dei servizi finanziari
- 61** 15. (Segue): l'ambito soggettivo di applicazione degli artt. 67 bis ss. c. consumo

CAPITOLO 2

LE CONSEGUENZE DELLA VIOLAZIONE DEL DOVERE DI INFORMAZIONE DELL'INTERMEDIARIO

- 63** 1. Premessa
- 68** 2. La violazione delle regole di condotta e la nullità del contratto
- 70** 3. L'esclusione della nullità virtuale
- 76** 4. La responsabilità precontrattuale

- 78 5. (Segue): l'interesse contrattuale negativo ed il danno risarcibile
- 81 6. (Segue): la responsabilità precontrattuale e la responsabilità contrattuale
- 85 7. L'inadempimento contrattuale e la risoluzione del contratto
- 87 8. (Segue): gli effetti restitutori della risoluzione
- 92 9. (Segue): il risarcimento del danno
- 95 10. (Segue): il risarcimento del danno ed il nesso di causalità
- 101 11. (Segue): la quantificazione del danno
- 103 12. (Segue): il 1° co. dell'art. 1227 c.c.
- 106 13. (Segue): il 2° co. dell'art. 1227 c.c.
- 109 14. La riparazione del danno non patrimoniale

CAPITOLO 3 LA RESPONSABILITÀ DA PROSPETTO

- 115 1. La tipizzazione della responsabilità da prospetto
- 122 2. Il prospetto informativo e l'art. 94 t.u.f.
- 124 3. La responsabilità per false informazioni contenute nel prospetto
- 128 4. La responsabilità parziaria ed il risarcimento del danno
- 131 5. La prova liberatoria
- 135 6. (Segue): la formazione del prospetto informativo e le attività pericolose
- 139 7. (Segue): la prova di aver adottato ogni diligenza allo scopo di assicurare la veridicità delle informazioni
- 142 8. (Segue): la prova liberatoria dell'intermediario responsabile del collocamento
- 147 9. Il comportamento dell'investitore ed il criterio della «ragionevolezza»
- 151 10. (Segue): il nesso di causalità
- 156 11. Il termine per l'esercizio dell'azione risarcitoria
- 159 12. (Segue): l'azione di risarcimento esercitata nei confronti di uno solo dei soggetti responsabili e gli effetti nei confronti degli altri
- 160 13. L'esenzione dal dovere di pubblicazione del prospetto informativo
- 167 14. (Segue): l'intervento del legislatore
- 169 15. (Segue): il nuovo art. 100 bis t.u.f.
- 171 16. (Segue): la nullità di protezione
- 174 17. (Segue): il risarcimento del danno
- 178 18. (Segue): il rapporto tra rimedio restitutorio e rimedio risarcitorio

CAPITOLO 4 LA RESPONSABILITÀ DELLA CONSOB

- 183 1. Premessa
- 186 2. La responsabilità della Consob e la sentenza della Cassazione 500/1999

- 191 3. La tutela dell'investitore nell'esercizio dei doveri di vigilanza della Consob
- 194 4. (Segue): la limitazione di responsabilità ai casi di dolo o colpa grave
- 200 5. I doveri di controllo della Consob sulle informazioni veicolate nel prospetto
- 203 6. (Segue): il dovere di verifica della «completezza» del prospetto e di «coerenza» e «comprensibilità» delle informazioni
- 206 7. (Segue): la delega del controllo
- 208 8. La responsabilità parziaria
- 210 9. (Segue): la responsabilità parziaria e l'art. 94, 8° co., t.u.f.
- 214 10. (Segue): la responsabilità parziaria ed il risarcimento del danno
- 215 11. (Segue): la prova liberatoria della Consob
- 218 12. La giurisdizione

CAPITOLO 5

LA RESPONSABILITÀ DEGLI AMMINISTRATORI

- 221 1. Premessa
- 223 2. L'art. 2395 c.c.
- 226 3. La lesione della libertà contrattuale del socio o del terzo a causa del fatto doloso o colposo degli amministratori
- 229 4. (Segue): la responsabilità degli amministratori e l'art. 114 t.u.f.
- 232 5. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari
- 233 6. L'estinzione del diritto
- 236 7. La responsabilità degli amministratori e la responsabilità solidale della società
- 242 8. La responsabilità solidale dei sindaci
- 246 9. La responsabilità solidale dei revisori

CAPITOLO 6

LA RESPONSABILITÀ DELLO *SPONSOR*

- 251 1. Lo *sponsor*
- 253 2. Le dichiarazioni dello *sponsor*
- 255 3. La responsabilità dello *sponsor* per dichiarazioni inesatte
- 258 4. (Segue): la responsabilità solidale della Borsa

CAPITOLO 7

LA RESPONSABILITÀ NELL'ATTIVITÀ DI REVISIONE CONTABILE

- 261 1. Premessa
- 265 2. La revisione contabile e le informazioni ai terzi
- 267 3. La natura della responsabilità
- 271 4. Obbligazioni di mezzi e di risultato nella responsabilità della società di revisione
- 275 5. (Segue): le funzioni svolte nell'attività di revisione contabile e la responsabilità nel considerare le frodi
- 278 6. Il nesso causale
- 281 7. (Segue): l'art. 1227 c.c.
- 282 8. (Segue): il nesso di causalità e la formazione del prezzo
- 285 9. L'onere della prova
- 289 10. La prescrizione
- 291 11. La responsabilità solidale tra la società di revisione e chi ha effettuato il controllo contabile ed il carattere professionale dell'attività
- 293 12. L'art. 2236 c.c.
- 295 13. Il danno risarcibile: il pregiudizio subito dagli investitori
- 300 14. (Segue): il pregiudizio subito dai creditori
- 303 15. Il risarcimento del danno e l'art. 1225 c.c.
- 307 16. La revisione nei gruppi

CAPITOLO 8

LA RESPONSABILITÀ DELLE AGENZIE DI *RATING*

- 311 1. Premessa
- 313 2. Le valutazioni delle agenzie di *rating*
- 315 3. L'influenza del *rating* sui mercati finanziari
- 317 4. Il *rating* e la circolazione degli strumenti finanziari
- 321 5. La responsabilità delle agenzie di *rating*
- 324 6. (Segue): il pregiudizio patrimoniale
- 327 7. (Segue): il danno ingiusto
- 335 8. (Segue): il nesso di causalità
- 338 9. (Segue): il criterio di imputazione di responsabilità e le false informazioni fornite dall'emittente
- 343 10. La responsabilità da inadempimento

CAPITOLO 9
LA RESPONSABILITÀ DEL GIORNALISTA FINANZIARIO

- 345 1. La «Carta dei doveri dell'informazione economica»
- 348 2. Il bilanciamento degli interessi in conflitto
- 355 3. La denigrazione finanziaria
- 358 4. (Segue): il danno non patrimoniale ed il danno all'immagine patito dalla persona giuridica
- 362 5. (Segue): la liquidazione del danno non patrimoniale in caso di lesione della reputazione

CAPITOLO 10
LA RESPONSABILITÀ DA INFORMAZIONE FINANZIARIA INESATTA
TRA T.U.F., CODICE CIVILE E CODICE DEL CONSUMO

- 367 1. Premessa
- 370 2. Le asimmetrie informative ed il dovere di informare la parte debole
- 373 3. (Segue): le asimmetrie informative e le leggi speciali
- 377 4. (Segue): il codice del consumo e le pratiche commerciali scorrette
- 382 5. (Segue): tipologie specifiche di asimmetrie informative nel codice del consumo
- 386 6. (Segue): le asimmetrie informative ed il professionista
- 389 7. (Segue): l'asimmetria informativa e l'informazione finanziaria
- 391 8. (Segue): la trasparenza e l'informazione finanziaria
- 395 9. La pericolosità dell'informazione finanziaria
- 398 10. (Segue): l'informazione finanziaria e la responsabilità oggettiva
- 403 11. L'informazione finanziaria e l'azione risarcitoria collettiva

411 *Bibliografia*

433 *Indice analitico*

