

INDICE

INTRODUZIONE	1
CAPITOLO I	
STORIA ED EVOLUZIONE DELLA CONFISCA NELLA LOTTA ALLA CRIMINALITÀ ECONOMICA	5
1.1. Storia della confisca: dalle origini al Codice Rocco.....	5
1.1.1. La confisca “generale” dei beni.....	6
1.1.2. Le critiche dell’Illuminismo.....	11
1.1.3. La confisca delle cose direttamente collegate al reato (Codici Zanardelli e Rocco).....	14
1.2. La confisca ex art. 240 c.p.....	17
1.2.1. La confisca facoltativa.....	18
1.2.2. La confisca obbligatoria.....	21
1.3. La confisca contro la criminalità economica.....	24
1.3.1. La scarsa efficacia della confisca tradizionale.....	26
1.3.2. Proliferazione delle ipotesi di confisca obbligatoria.....	32
1.3.3. Ampliamento dell’oggetto. Introduzione della confisca per equivalente.....	35
CAPITOLO II	
LE CONFISCHE NEL SISTEMA SANZIONATORIO DEGLI ABUSI DI MERCATO	41
2.1. La nozione di abusi di mercato e l’evoluzione del sistema sanzionatorio.....	41
2.1.1. Prima del Testo Unico della Finanza (d. lgs. 58/1998).....	45
2.1.2. Il Testo Unico della Finanza.....	47
2.1.3. La Direttiva 2003/6/CE (c.d. MAD 1) e la legge comunitaria 62/2005.....	50
2.1.4. Recenti sviluppi.....	54
2.2. La confisca, istituto proteiforme.....	56

2.3. La confisca “penale” ex art. 187 TUF	58
2.3.1. La confisca diretta (1° comma).....	61
2.3.2. La confisca per equivalente (2° comma).....	62
2.4. La natura giuridica della confisca ex art. 187 TUF	64
2.4.1. La natura giuridica della confisca diretta.....	67
2.4.2. La natura giuridica della confisca per equivalente	75
2.4.3. Un’unica natura giuridica?.....	80
2.5. La confisca “amministrativa” ex art. 187-sexies TUF	87
2.5.1. I poteri della Consob.....	89
2.6. Le confische nei confronti degli enti	91

CAPITOLO III

PROBLEMI APPLICATIVI ED EVOLUZIONE

GIURISPRUDENZIALE

97

3.1. La nozione di profitto confiscabile	97
3.1.1. La derivazione del profitto (diretta o mediata) dalla condotta illecita.....	100
3.1.2. La determinazione quantitativa del profitto: gli abusi di mercato come “reati in contratto”.....	103
3.1.3. La riconducibilità alla nozione di profitto delle perdite evitate e dei vantaggi immateriali.....	111
3.2. Confisca diretta o per equivalente?	
La questione dell’ablazione del denaro e alcune conseguenze applicative	115
3.2.1. La confisca e la prescrizione del reato.....	124
3.2.2. La confisca e il concorso di persone nel fatto illecito.....	130
3.3. Profili di illegittimità costituzionale della confisca “amministrativa” ex art. 187-sexies TUF	134
3.3.1. L’applicabilità nel tempo della confisca per equivalente.....	135
3.3.2. Il rispetto del principio di proporzionalità.....	146

CONCLUSIONI

161

BIBLIOGRAFIA

165