

TAV. all.4

COMPOSIZIONE DEI PATRIMONI DELLE GESTIONI INDIVIDUALI¹
(VALORI IN PERCENTUALE)

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003 ²
BANCHE							
TITOLI DI STATO	58,7	43,7	30,0	20,0	22,4	26,2	26,9
OBBLIGAZIONI ITALIANE	5,4	3,0	2,2	2,2	2,0	2,4	3,6
OBBLIGAZIONI ESTERE	5,7	5,9	5,9	5,7	6,8	9,8	11,4
AZIONI ITALIANE	4,3	4,4	4,7	4,1	3,6	2,1	2,2
AZIONI ESTERE	0,2	0,5	2,1	2,1	1,7	2,0	1,7
QUOTE DI OICR	18,4	36,2	50,0	61,4	58,9	53,1	49,7
LIQUIDITÀ E ALTRI VALORI MOBILIARI	7,2	6,3	5,1	4,4	4,7	4,4	4,5
<i>TOTALE</i>	<i>100,0</i>						
SIM³							
TITOLI DI STATO	47,0	39,7	22,6	20,9	16,8	19,3	13,4
OBBLIGAZIONI ITALIANE	6,9	5,0	3,3	2,5	1,8	2,4	2,8
OBBLIGAZIONI ESTERE	10,4	8,6	6,0	6,6	6,1	13,3	17,4
AZIONI ITALIANE	8,4	5,8	6,6	5,6	3,6	2,7	2,7
AZIONI ESTERE	4,6	4,1	5,2	3,1	2,5	2,1	1,9
QUOTE DI OICR	17,0	33,4	52,1	57,5	65,2	55,1	58,0
LIQUIDITÀ E ALTRI VALORI MOBILIARI	5,6	3,4	4,1	3,8	4,1	5,2	3,8
<i>TOTALE</i>	<i>100,0</i>						
SGR⁴							
TITOLI DI STATO	—	—	34,5	33,6	40,8	46,6	44,9
OBBLIGAZIONI ITALIANE	—	—	8,5	11,0	15,6	16,7	18,9
OBBLIGAZIONI ESTERE	—	—	5,8	3,0	1,7	1,3	1,3
AZIONI ITALIANE	—	—	7,7	7,9	7,0	4,1	4,3
AZIONI ESTERE	—	—	3,1	2,9	2,0	1,0	0,8
QUOTE DI OICR	—	—	36,0	37,4	30,4	27,2	26,9
LIQUIDITÀ E ALTRI VALORI MOBILIARI	—	—	4,5	4,1	2,5	3,1	2,9
<i>TOTALE</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>	<i>100,0</i>

Fonte: Elaborazioni su dati Banca d'Italia. ¹ L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti. ² Dati relativi alla fine del primo semestre. ³ Sono incluse le società fiduciarie. ⁴ La suddivisione fra titoli italiani e titoli esteri si riferisce a quella fra titoli denominati in euro e titoli denominati in altre valute.

TAV. aII.5

SIM: CANCELLAZIONI DALL'ALBO¹

MOTIVAZIONI	1992-1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
CRISI DELL'INTERMEDIARIO ²	37	2	1	1	1	--	2
FUSIONI E SCISSIONI	29	7	9 ³	3	3	3	21
LIQUIDAZIONE VOLONTARIA	49	11	4	9	2	5	6
VARIAZIONE DELL'ATTIVITÀ	51	5	--	2	4	--	2
TRASFORMAZIONE IN BANCA	5	4	--	3	10 ⁴	4	1
TRASFORMAZIONE IN SGR	--	--	4	7	3 ⁵	--	1
TRASFORMAZIONE DA FIDUCIARIA A SIM	2	--	2	1	--	1	--
NON OPERATIVA ⁶	38	--	--	--	--	--	--
MANCATO ESERCIZIO SERVIZI AUTORIZZATI	--	1	--	1	--	2	--
<i>TOTALE</i>	<i>211</i>	<i>30</i>	<i>20</i>	<i>27</i>	<i>23</i>	<i>15</i>	<i>33</i>

¹ Il dato si riferisce al numero totale delle delibere di cancellazione dall'albo e include anche i provvedimenti relativi alla sezione speciale dell'albo riguardante le società fiduciarie. ² Sono inclusi i decreti del Ministero dell'economia e delle finanze, i provvedimenti Consob, i fallimenti e le liquidazioni coatte amministrative. ³ È inclusa una Sim che ha ceduto il ramo d'azienda a una società del gruppo. ⁴ In 3 casi si tratta di operazioni di fusione per incorporazione in banche. ⁵ Si tratta di 3 operazioni di fusione per incorporazione in Sgr. ⁶ Al momento dell'entrata in vigore del d.lgs. 415/1996 (art. 60).

TAV. aIV.1

**VIGILANZA SULL'INFORMATIVA SOCIETARIA,
GLI ASSETTI PROPRIETARI E GLI STUDI DEGLI ANALISTI**

	2000	2001	2002	2003
RICHIESTE INFORMAZIONI EX ART. 115, COMMI 1 E 2, TUF	89	397	211	489
RICHIESTE EX ART. 115, COMMA 3, TUF (SOCI PARTECIPANTI)	68	52	31	33
ISPEZIONI	--	4	2	4
RICHIESTE DI PUBBLICAZIONI DI DATI E NOTIZIE EX ART. 114, COMMA 3 TUF	17	40	109	75
RICHIESTA PUBBLICAZIONE STUDI SU SOCIETÀ QUOTATE	—	—	3	10
SEGNALAZIONI AL TRIBUNALE EX ART. 2409 C.C.	2	—	1	--
LETTERE DI RICHIAMO	12	5	3	3
IMPUGNATIVE DI BILANCIO	1	1	--	4

TAV. aIV.2

**DISTRIBUZIONE DEGLI STUDI MONOGRAFICI
PER TIPOLOGIA DI CONSIGLIO OPERATIVO
(VALORI PERCENTUALI)**

CONSIGLIO OPERATIVO	1998	1999	2000	2001	2002	2003
BUY	59,1	57,5	58,2	48,3	46,7	51,1
HOLD	25,5	26,7	26,1	33,6	29,2	36,2
NOTIZIE IMPORTANTI	9,9	9,1	9,6	9,0	11,7	3,9
SELL	5,5	6,6	6,1	9,1	12,4	8,8
<i>NUMERO TOTALE DI STUDI</i>	<i>2.288</i>	<i>2.260</i>	<i>2.368</i>	<i>5.912</i>	<i>5.351</i>	<i>5.141</i>

TAV. aIV.3

DISTRIBUZIONE DELLE SOCIETÀ OGGETTO DI STUDI MONOGRAFICI PER CLASSE DI FREQUENZA

ANNI	N. DI SOCIETÀ OGGETTO DI STUDI MONOGRAFICI ¹	RIPARTIZIONE DELLE SOCIETÀ OGGETTO DI STUDI PER N. DI STUDI PRODOTTI ²					TOTALE
		≥ 51	25 - 50	13 - 24	5 - 12	≤ 4	
1998	179	4,5	10,1	21,2	25,1	39,1	100
1999	146	4,9	8,9	16,4	27,4	42,4	100
2000	261	9,9	9,3	15,6	27,4	37,8	100
2001	217	7,8	17,5	14,7	24,4	35,6	100
2002	198	9,4	19,1	20,8	22,6	28,1	100
2003	255	8,4	15,5	17,4	23,9	34,5	100

¹ Società quotate su mercati regolamentati gestiti da Borsa Italiana spa. ² Dati in percentuale.

TAV. aIV.4

COMUNICAZIONI DI PARTECIPAZIONI RILEVANTI AI SENSI DELL'ART. 120 DEL TUF

	1999	2000	2001	2002	2003
SUPERAMENTO DELLA SOGLIA DEL 2%	397	398	337	303	309
VARIAZIONE DI PARTECIPAZIONE RILEVANTE GIÀ DETENUTA	353	404	403	502	464
RIDUZIONE ENTRO IL 2%	248	379	313	308	257
<i>TOTALE</i>	<i>998</i>	<i>1.181</i>	<i>1.053</i>	<i>1.113</i>	<i>1.030</i>

TAV. aIV.5

DISTRIBUZIONE DELLE COMUNICAZIONI DI PARTECIPAZIONI RILEVANTI PER TIPOLOGIA DI SOGGETTO DICHIARANTE E PER TIPOLOGIA DI OPERAZIONE NEL 2003

TIPOLOGIA SOGGETTO DICHIARANTE	TIPO DI OPERAZIONE COMUNICATA			
	VARIAZIONE MODALITÀ DI DETENZIONE	VENDITE	ACQUISTI	TOTALE COMPLESSIVO
ASSICURAZIONI	3	10	15	28
BANCHE	1	104	113	218
FONDAZIONI	4	40	17	61
INVESTITORI ISTITUZIONALI ITALIANI	--	31	17	48
INVESTITORI ISTITUZIONALI ESTERI	--	65	59	124
PERSONE FISICHE	5	103	116	224
SOCIETÀ DI CAPITALI	20	141	158	319
STATO	--	4	4	8
<i>TOTALE</i>	33	498	499	<i>1.030</i>

TAV. aIV.6

**ATTIVITÀ DELLE SOCIETÀ DI REVISIONE SUI BILANCI DI ESERCIZIO E CONSOLIDATI
DELLE SOCIETÀ QUOTATE NEI MERCATI REGOLAMENTATI ITALIANI**

TIPOLOGIA DEI GIUDIZI ¹	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002
GIUDIZI CON RICHIAMI DI INFORMATIVA	328	197	197	217	207	192	159
GIUDIZI RILASCIATI CON RILEVI PER:							
- DISENSI RISPETTO AI TRATTAMENTI CONTABILI	8	6	1	--	2	5	9
- LIMITAZIONI AL PROCEDIMENTO DI REVISIONE	4	3	2	2	2	--	3
- INCERTEZZE	--	3	--	--	--	1	2
GIUDIZI NEGATIVI O IMPOSSIBILITÀ DI ESPRIMERE IL GIUDIZIO:							
- GIUDIZIO NEGATIVO	1	--	1	--	--	--	--
- IMPOSSIBILITÀ A ESPRIMERE UN GIUDIZIO PER GRAVI LIMITAZIONI	1	--	1	1	--	--	--
- IMPOSSIBILITÀ A ESPRIMERE UN GIUDIZIO PER INCERTEZZE	2	1	--	1	--	5	10

Si veda la sezione Note metodologiche. ¹ Il numero complessivo dei giudizi può divergere dal numero complessivo dei rilievi nel caso in cui siano stati formulati, per uno stesso emittente, più rilievi.

TAV. alV.7

CONTROLLI SULLE SOCIETÀ DI REVISIONE

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
ISTRUTTORIE PER ISCRIZIONE ALBO	--	--	2	--	1	1	2
ISPEZIONI E ACCERTAMENTI ISPETTIVI	7	5	2	2	1	5	7
LETTERE DI RICHIAMO	4	--	--	--	--	--	1
SOSPENSIONI DI PARTNER	5	1	--	1	--	3	1
DIVIETO DI ACQUISIRE NUOVI INCARICHI	--	1	--	--	--	--	--
SANZIONI AMMINISTRATIVE	2	2	--	--	--	--	--
CANCELLAZIONI DALL'ALBO SPECIALE	--	--	2	--	--	--	5
DENUNCE PENALI	6	--	--	--	--	--	--

TAV. aV.1

**RICHIESTE DI DATI E NOTIZIE
IN MATERIA DI INSIDER TRADING E AGGIOTAGGIO**

SOGGETTI DESTINATARI DELLE RICHIESTE

	INTERMEDIARI AUTORIZZATI ¹	SOCIETÀ QUOTATE E LORO CONTROLLANTI O CONTROLLATE	SOGGETTI PRIVATI	PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI	AUTORITÀ ESTERE	TOTALE
1997	220	37	49	22	11	339
1998	324	14	50	10	17	415
1999	416	22	48	--	21	507
2000	492	33	11	4	30	570
2001	247	30	93 ²	10	33	413 ⁴
2002	154	28	52 ³	1	24	259 ⁵
2003	185	15	55 ⁶	3	27	285 ⁷

¹ Banche, Sim, Sgr e agenti di cambio ² Il dato include 7 audizioni. ³ Il dato include 19 audizioni. ⁴ Di cui 156 per conto di Autorità estere. ⁵ Di cui 36 per conto di Autorità estere. ⁶ Il dato include 29 audizioni ⁷ Di cui 38 per conto di Autorità estere

TAV. aV.2

**SOGGETTI COINVOLTI IN IPOTESI DI INSIDER TRADING E AGGIOTAGGIO
SEGNALATE ALL'AUTORITÀ GIUDIZIARIA**

	INTERMEDIARI AUTORIZZATI ¹	INSIDERS ISTITUZIONALI ²	ALTRI SOGGETTI ³	OPERATORI ESTERI	TOTALE
<i>INSIDER TRADING</i>					
1997	11	12	41	17	81
1998	17	31	34	32	114
1999	21	26	56	48	151
2000	24	11	149	34	218
2001	20	6	53	30	109
2002	14	1	69	21	105
2003	2	12	35	20	69
<i>AGGIOTAGGIO</i>					
1997	3	21	--	--	24
1998	7	2	--	2	11
1999	10	5	34	2	51
2000	1	2	1	1	5
2001	4	1	1	2	8
2002	18	2	--	4	24
2003	6	--	1	--	7

¹ Banche, Sim, Sgr e agenti di cambio. ² Soci, amministratori e dirigenti di società quotate. ³ Si tratta dei cosiddetti *insiders* secondari e dei *tippees* (ex art. 180, comma 2, del Tuf).

TAV. aVI.1

ATTIVITÀ ISPETTIVA NEI CONFRONTI DI
INTERMEDIARI E SOCIETÀ QUOTATE

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
ACCERTAMENTI ISPETTIVI							
DELIBERATI	16	24	21	18	8	9	14
INIZIATI	25	20	23	19	9	13	14
CONCLUSI	31	22	24	18	13 ²	12	18
ACCERTAMENTI INIZIATI NEI CONFRONTI DI:							
SIM ¹	12 ³	6	8	5	2	5	1
BANCHE	5	9 ⁴	--	1	2	2	9
SGR/SICAV	1	--	--	6	2	3	--
AGENTI DI CAMBIO	6	3	3	6	3	1	--
PROMOTORI FINANZIARI	1	--	11	1	--	--	--
SOCIETÀ QUOTATE	--	2 ⁵	1	--	--	2 ⁶	4
<i>TOTALE</i>	25	20	23	19	9	13	14
ACCERTAMENTI CONCLUSI NEI CONFRONTI DI:							
SIM ¹	17	9 ³	8	5	4 ⁶	4	5
BANCHE	9	8 ⁴	2	2	1 ⁷	3	8
SGR/SICAV	--	--	--	1	5	4	1
AGENTI DI CAMBIO	4	3	2	9	3	1	--
PROMOTORI FINANZIARI	1	--	11	1	--	--	--
SOCIETÀ QUOTATE	--	2 ⁵	1	--	--	--	4
<i>TOTALE</i>	31	22	24	18	13	12	18

¹ Sono incluse le società fiduciarie. ² Di cui 2 accertamenti sospesi. ³ Di cui un' impresa di investimento comunitaria.⁴ Di cui 6 accertamenti ai sensi dell'art. 8, l. 157/1991. ⁵ Di cui un accertamento ai sensi dell'art. 8, l. 157/1991 e uno ai sensi dell'art. 185 del Tuf. ⁶ Di cui un accertamento sospeso. ⁷ Accertamento sospeso. ⁸ Di cui uno relativo a una società che ha promosso un'OpA nei confronti di una società quotata.

TAV. aVI.2

SIM: ISCRIZIONI E CANCELLAZIONI DALL'ALBO¹
 (1991-2002)

ANNI	SIM ISCRITTE ALL'ALBO	ENTRATE	USCITE
1991	255	255	—
1992	356	110	9
1993	326	19	49
1994	289	12	49
1995	284	20	25
1996	236	4	52
1997	212	3	27
1998	191	9	30
1999	183	12	20
2000	171	15	27
2001	162	15	24
2002	158	11	15
2003	131	6	33

¹ Sono incluse le società fiduciarie.

TAV. aVI.3

INTERVENTI DEL FONDO NAZIONALE DI GARANZIA
 (SITUAZIONE AL 31 DICEMBRE 2003; VALORI MONETARI IN MIGLIAIA DI EURO)

		SIM	AGENTI DI CAMBIO	TOTALE
INSOLVENZE ¹	1997	4	1	5
	1998	2	3	5
	1999	1	1	2
	2000	1	--	1
	2001	1	--	1
	2002	--	2	2
	2003	2	1	3
	<i>TOTALE INSOLVENZE</i>	<i>11</i>	<i>8</i>	<i>19</i>
<i>DI CUI CON AVVENTO DEPOSITO DELLO STATO PASSIVO</i>		<i>11</i>	<i>7</i>	<i>18</i>
NUMERO CREDITORI AMMESSI		1.145	854	1.999
IMPORTO CREDITI AMMESSI ²		29.280	25.090	54.370
<i>INTERVENTI DEL FONDO³</i>		<i>7.439</i>	<i>10.347</i>	<i>17.786</i>

Fonte: Elaborazioni Consob su dati del Fondo nazionale di garanzia. ¹ Il cui stato passivo sia stato depositato a far tempo dal 1° febbraio 1998. ² Valori al netto dei riparti parziali effettuati dagli organi delle procedure concorsuali. ³ Interventi correlati ai crediti iscritti, di cui circa 90.000 euro accantonati a fronte di crediti oggetto di giudizi di opposizione in corso.

TAV. aVI.4

GESTIONE SPECIALE DEL FONDO NAZIONALE DI GARANZIA
 (SITUAZIONE AL 30 GIUGNO 2003¹; VALORI MONETARI IN MILIONI DI EURO)

VOCI	SiM	AGENTI DI CAMBIO	FIDUCIARIE	TOTALE
INSOLVENZE ²				
1992	1	--	--	1
1993	5	1	3	9
1994	4	--	--	4
1995	3	1	--	4
1996	4	2	--	6
1997	1	--	--	1
TOTALE INSOLVENZE	18	4	3	25
NUMERO TOTALE CREDITORI AMMESSI	7.089	2.236	304	9.629
IMPORTO TOTALE CREDITI AMMESSI ³	186	173	12	371
NUMERO ISTANZE PERVENUTE AL FONDO	4.405	1.262	208	5.875
IMPORTO CREDITI ISTANZE PERVENUTE AL FONDO ³	168	125	12	305
INDENNIZZI RELATIVI ALLE ISTANZE PERVENUTE ³	42	31	3	75
- INDENNIZZI IMPEGNATI A FRONTE DEL PATRIMONIO DISPONIBILE	42	31	3	75
- RESIDUI INDENNIZZI DA IMPEGNARE	--	--	--	--

Fonte: Elaborazioni su dati Fondo nazionale di garanzia. ¹ Data dell'ultimo aggiornamento del piano per la copertura finanziaria della gestione speciale, predisposto dal Fondo e approvato dal Ministero dell'economia e delle finanze. ² Il cui stato passivo sia stato depositato anteriormente al 1° febbraio 1998. ³ Valori al netto dei riparti parziali effettuati dagli organi delle procedure concorsuali.

TAV. aVI.5

ISCRIZIONI E CANCELLAZIONI DALL'ALBO DEI PROMOTORI

ANNI	PROMOTORI ISCRITTI ALL'ALBO ¹	ENTRATE ²	USCITE ²	TURNOVER ³
1995	25.902	4.512	1.344	14,8
1996	27.105	3.236	1.443	6,9
1997	27.994	2.922	1.961	3,5
1998	33.063	6.358	1.402	17,7
1999	42.810	10.383 ⁴	1.278	27,5
2000	49.856	8.774	1.085	18,0
2001	59.610	11.001 ⁵	1.182	19,7
2002	66.743	9.300	2.201	11,9
2003	66.554	4.530	4.735	- 0,3

¹ Al 31 dicembre di ogni anno. ² Nel dato non sono considerati i provvedimenti di revoca di precedenti delibere di iscrizione e cancellazione. ³ Rapporto tra le nuove iscrizioni all'albo al netto delle cancellazioni e il totale degli iscritti all'albo nell'anno precedente. Valori in percentuale. ⁴ Di cui 1.800 iscritti di diritto ai sensi dell'art. 3 del d.m. 322/1997. ⁵ Di cui 2.100 iscritti di diritto ai sensi dell'art. 3 del d.m. 472/1998.