

Direttore responsabile
Manlio Pisu

Comitato di redazione
Antonella Nibaldi (coordinatrice),
Claudia Amadio, Riccardo Carriero,
Luca Cecchini, Laura Ferri, Alfredo
Gloria

Direzione e redazione
Consob - Via G. B. Martini, 3
00198 Roma
tel: 06 84771 - fax: 06 8417707

Consob Informa è consultabile su
www.consob.it al link "Consob e le sue
attività/Pubblicazioni/Newsletter".
E' possibile inviare documenti o
segnalazioni alla redazione
utilizzando l'Area interattiva del
sito.

notiziario settimanale
anno XXIV, n° 37,
8 ottobre 2018
www.consob.it/newsletter

Consob Informa

Le notizie della settimana

Comunicazioni a tutela dei risparmiatori	1	Divieto temporaneo alle vendite allo scoperto sul titolo Astaldi	4
Ipo Piovan Spa: approvato il prospetto informativo di quotazione	1	Roma, 22 ottobre 2018: presentazione rapporto Consob sulle scelte di investimento delle famiglie italiane	4
Requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari: pubblicate Q&A Consob	3	Convegno "Finanza sostenibile e responsabilità sociale d'impresa" - Roma, 25 ottobre 2018	4
Regolamento europeo sugli abusi di mercato: Consob adotta una policy interna sull'autorizzazione a ritardare la pubblicazione di informazioni privilegiate	3	Memo: Convegno Consob-Esma-Bocconi "Securities markets: trends, risks and policies" - call for papers	5
Esma proroga per un trimestre i divieti sulle opzioni binarie	3	Le decisioni della Commissione	5

Avvertenza: i provvedimenti adottati dalla Consob sono pubblicati nel Bollettino dell'Istituto e, quando previsto, anche nella Gazzetta Ufficiale. Le notizie riportate in questo notiziario rappresentano una sintesi dei provvedimenti di maggiore e più generale rilevanza e pertanto la loro diffusione ha il solo scopo di informare sull'attività della Commissione.

Comunicazioni a tutela dei risparmiatori

Le autorità di vigilanza di Regno Unito (*Financial Conduct Authority - Fca*), Irlanda (*Central Bank of Ireland*), Austria (*Austrian Financial Market Authority - Fma*), Polonia (*Polish Financial Supervision Authority - Knf*), Svizzera (*Swiss Financial Market Supervisory Authority - Finma*), Belgio (*Financial Services and Markets Authority - Fsm*) e Hong Kong (*Securities and Futures Commission - Sfc*), segnalano le società e i siti web che stanno offrendo servizi di investimento, finanziari e assicurativi senza le previste autorizzazioni.

Segnalate dalla Fca:

- **Interfinancial**, clone della società autorizzata Interfinancial Limited (n. di riferimento: 708431);

Ipo Piovan Spa: approvato il prospetto informativo di quotazione

La Commissione ha approvato il prospetto informativo relativo all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie di **Piovan Spa** sul Mercato telematico azionario (Mta) organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa.

Borsa Italiana ha rilasciato il provvedimento di ammissione a quotazione delle azioni Piovan il 3 ottobre scorso.

Piovan Spa si è qualificata quale Piccola media impresa (Pmi), ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera w-quater.1), del Tuf, avendo un fatturato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, inferiore a 300 milioni di euro.

Il gruppo è il principale operatore a livello mondiale nello sviluppo e nella produzione di sistemi ausiliari di automazione dei processi produttivi per lo stoccaggio, trasporto e trattamento di polimeri e polveri plastiche (sistemi per l'area plastica). A partire dal 2015, il gruppo è attivo in modo crescente anche nello sviluppo e nella produzione di sistemi ausiliari di automazione dei processi produttivi per lo stoccaggio, trasporto e trattamento di polveri alimentari (sistemi per l'area food). Il gruppo, inoltre, assiste su base globale i propri clienti; ciò anche attraverso una continua assistenza tecnica, che include la commercializzazione di ricambi dei macchinari e la fornitura di una gamma di ulteriori servizi (servizi e ricambi).

- **Crypto Options Trader**
(www.crypto-optionstrader.com), con sede dichiarata a Londra;
- **Mayfield Pension Services**
(www.mayfieldpensions.com; www.mayfieldpensions.com/landing; www.mayfieldpensions.com/safeinvest/), con sede dichiarata nel Regno Unito, clone della omonima società (n. di riferimento: 08580724).

Segnalata dalla Central Bank of Ireland:

- **Bridge Road Capital Management**, con sede dichiarata in Irlanda.

Segnalate dalla Fma:

- **Gerber and Partners**
(www.gerberandpartners.com);
- **ArbitraCoin**
(www.arbitracoin.com);
- **www.afbauer.com.**

Segnalata dalla Knf:

- **For Direct Srl.**

Segnalate dalla Finma:

- **Benchhill Partners Ltd**
(www.benchhill.ch), con sede dichiarata a Zurigo;
- **Newport Legacy Inc**
(https://newportlegacy.net), con sede dichiarata a Zurigo;
- **Trade Capital Investments Ltd**
(https://tradecapital.com), con sede dichiarata a Ginevra.

Segnalate dalla Fsma:

- **Yamaguchi Laurentian Securities;**

Alla data del prospetto l'emittente è controllata di diritto, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, del codice civile e dell'articolo 93 del Tuf, indirettamente dal Presidente del Consiglio di amministrazione Nicola Piovan che, attraverso Pentafin Spa, ne detiene il 94,07% del capitale sociale. Il controllo di diritto di Pentafin sull'emittente permarrà anche a seguito dell'offerta e la società non sarà pertanto contendibile.

L'offerta consiste esclusivamente in un'offerta di vendita da parte dell'azionista venditore, Pentafin, riservata agli investitori istituzionali. L'offerta è finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie dell'emittente sull'Mta e, ricorrendone i presupposti, sul segmento Star. Non è prevista alcuna offerta al pubblico indistinto.

L'offerta ha ad oggetto azioni pari al 35% del capitale sociale. E' inoltre prevista la concessione da parte dell'azionista venditore dell'opzione *greenshoe*. In caso di integrale esercizio dell'opzione *greenshoe* le azioni offerte rappresenteranno complessivamente il 40,22% del capitale sociale dell'emittente.

Il prospetto riporta tra le "avvertenze per l'investitore" e nel capitolo "fattori di rischio" gli elementi di rischio relativi all'emittente e al gruppo, al settore di attività in cui operano, all'offerta e agli strumenti finanziari oggetto di quotazione. ●

- **Sumitomo Gunma Holdings;** L'autorità di vigilanza francese (*Authorité des Marchés Financiers* - Amf) ha pubblicato il seguente
 - **Shinsei Securities;** elenco dei siti attraverso i quali
 - **Kangyo Yokohama Securities;** sono offerti **investimenti**
 - **Cruzinvest.uk /** **Publicprivatebank.com;** **atipici** senza autorizzazione:
 - **Asahi Marusan Management.**
 - www.achat-bitcoin.co;
 - www.acheterdubitcoin.com;
 - www.adg-placement.com;
 - www.bitnexus.tech;
 - www.buy-bitcoin-pagedemo.co;
 - www.cryptofrance.info;
 - www.cryptos-maker.com;
 - www.eminage.com;
 - www.goodcoin.fr;
 - www.infocrypto.com;
 - www.investirvin.info;
 - www.lesgrandscrus.net;
 - www.netcoinplace.com;
- Segnalate dalla Sfc:
- **Sheridan Wells Advisors**
(www.sheridanwellsadvisors.com), con sede dichiarata a Hong Kong;
 - **Hk Guojing Investment Management Limited**
(www.hkmzqh.com), con sede dichiarata a Hong Kong e in Cina.
- ...

- www.patrimoine-vin.com;
- www.prestige-vin.com;
- www.rachatbitcoin.com;
- www.sti-metal.com;
- www.toutsurlebitcoin.com;
- www.versatiscoin.com;
- www.vino-capital.com;
- www.vinsimo.com.

L'elenco è pubblicato sul sito internet dell'Amf, al seguente indirizzo: www.amf-france.org.

Requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari: pubblicate Q&A Consob

La Commissione fornisce - nella forma di [Q&A \(Questions and Answers\) - chiarimenti applicativi in relazione ad alcuni aspetti della disciplina dei requisiti di conoscenza e competenza del personale degli intermediari](#)

(articoli da 78 a 82 del Regolamento intermediari, adottato con delibera Consob n. 20307 del 15 febbraio 2018) che forniscono informazioni o consulenza alla clientela in materia di investimenti in strumenti finanziari.

In particolare, le Q&A pubblicate nel sito www.consob nella sezione "la Consob e le sue attività/ regolamentazione/intermediari/orientamenti Consob", afferiscono alle seguenti tematiche del Regolamento intermediari:

- ambito di applicazione (articolo 78);
- requisiti di conoscenza e competenza (articoli 79 e 80);
- requisiti del supervisore (articolo 81);

- altri requisiti per gli intermediari (articolo 81);
- modalità di aggiornamento professionale del consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede (articoli 81 e 156).

Regolamento europeo sugli abusi di mercato: Consob adotta una *policy* interna sull'autorizzazione a ritardare la pubblicazione di informazioni privilegiate

Consob ha adottato una *policy* interna che disciplina i casi in cui **gli emittenti possono essere autorizzati a ritardare, sotto la propria responsabilità, la comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate a potenziale impatto sistemico**, in conformità all'articolo 17, paragrafo 5, del Regolamento europeo sugli abusi di mercato (Mar). L'istituto si affianca a quello ordinario, accessibile a tutti gli emittenti ai sensi della Mar (articolo 17, paragrafo 4).

Perché il ritardo nella comunicazione possa essere autorizzato l'emittente deve mostrare che: (a) sussista il rischio che la diffusione immediata delle informazioni privilegiate comprometta la propria stabilità e quella del sistema finanziario; (b) sussista un interesse pubblico a ritardare la comunicazione; (c) sia garantita la riservatezza delle informazioni.

La *policy* delinea l'*iter* del processo

di valutazione da parte della Consob e gli scambi di informazioni con le autorità di vigilanza prudenziale.

Con l'occasione si segnala che l'Esma, l'autorità di vigilanza sui mercati europei, ha pubblicato, nelle "*Questions and Answers on the market abuse regulation* (Mar)", tre Q&A concernenti l'articolo 17, paragrafo 5, Mar, attinenti, rispettivamente, alla valutazione della sussistenza delle condizioni per chiedere l'autorizzazione (Q&A n. 5.3), alla durata attesa del ritardo (Q&A n. 5.4) e, in caso di mancata autorizzazione, all'impossibilità di ritardare in via ordinaria la pubblicazione ai sensi dell'articolo 17, paragrafo 4, Mar (Q&A n. 5.5).

Esma proroga per un trimestre i divieti sulle opzioni binarie

L'Esma, autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati, ha deliberato lo scorso 21 settembre la [proroga trimestrale](#) del divieto alla commercializzazione, distribuzione o vendita di opzioni binarie agli investitori *retail*, già in vigore dal 2 luglio al 1° ottobre 2018 (v. "[Consob Informa](#)" n. [22/2018](#)). La proroga decorre dal 2 ottobre 2018 ed è valida per un ulteriore trimestre.

E' stato escluso un limitato numero di prodotti già presenti nel provvedimento iniziale che - a parere dell'Esma - comportano rischi ridotti per gli investitori.

Divieto temporaneo alle vendite allo scoperto sul titolo Astaldi

La Consob, con [delibera n. 20598 del 1° ottobre 2018](#), ha vietato temporaneamente le vendite allo scoperto sul titolo **Astaldi** (codice Isin IT0003261069) per l'intera seduta borsistica di martedì 2 ottobre 2018.

Il divieto è stato adottato in applicazione dell'articolo 23 del Regolamento comunitario in materia di "*short selling*", tenuto conto della variazione di prezzo registrata dal titolo nella giornata del 1° ottobre 2018 (superiore alla soglia del -10%).

Il divieto ha riguardato le vendite allo scoperto assistite dalla disponibilità dei titoli.

Con ciò viene estesa e rafforzata la portata del divieto di vendite allo scoperto nude, già in vigore per tutti i titoli azionari dal primo novembre 2012 in virtù del Regolamento comunitario in materia di "*short selling*".

Il testo della disposizione è disponibile sul sito www.consob.it.

Successivamente con [delibera n. 20599 del 2 ottobre 2018](#), la Commissione ha deciso di prolungare il divieto alle vendite allo scoperto sul titolo fino al termine della seduta borsistica del 4 ottobre 2018.

Anche l'estensione del divieto è stata adottata in applicazione dell'articolo 23, comma 2, del

Regolamento comunitario n. 236/2012 in materia di "*short selling*", tenuto conto della variazione di prezzo registrata dal titolo nella giornata del 2 ottobre 2018 (superiore alla soglia del -5%).

Roma, 22 ottobre 2018: presentazione Rapporto Consob sulle scelte di investimento delle famiglie italiane

Nell'ambito delle iniziative promosse per il Mese dell'educazione finanziaria 2018, la Consob organizza un seminario per la **presentazione del Rapporto sulle scelte di investimento delle famiglie italiane per il 2018**. Il Rapporto fornisce evidenze in merito a livello di conoscenze finanziarie, abitudini di investimento e domanda di consulenza finanziaria delle famiglie italiane.

La presentazione, a cui interverrà il Presidente Vicario della Consob Anna Genovese, si terrà **lunedì 22 ottobre dalle 10:30 alle 13:30, presso l'Auditorium della Consob** (Via C. Monteverdi, 35 – Roma).

Il programma del convegno sarà reso noto nei prossimi giorni.

La partecipazione è libera, ma è comunque gradita la registrazione *online* tramite il modulo Sipe (<http://www.consob.it/web/area-pubblica/iscrizione-seminari>).

Convegno "Finanza sostenibile e responsabilità sociale d'impresa" – Roma, 25 ottobre 2018

Giovedì 25 ottobre alle ore 15.00 si terrà a Roma, presso l'Auditorium della Consob, con ingresso in via Claudio Monteverdi, 35, il convegno dal titolo "**Finanza sostenibile e responsabilità sociale d'impresa**", organizzato da Consob, Fondazione Symbola e Fondazione Adriano Olivetti.

Il programma del convegno, moderato da Guido Gentili (Il Sole 24 Ore), prevede gli interventi di: Anna Genovese (Presidente Vicario Consob), Ermete Realacci (Fondazione Symbola), Beniamino De' Liguori Carino (Fondazione Adriano Olivetti), Ernesto Ciorra (Enel), Veronica Tonini (Ferragamo), Mirta Barbareschi (Biblioteca Bilancio Sociale) e padre Enzo Fortunato (Sacro Convento di Assisi).

L'intervento conclusivo sarà di Alberto Bonisoli, Ministro dei beni e delle attività culturali e del turismo.

Per partecipare ai lavori è necessaria la registrazione *online* tramite il modulo Sipe (<http://www.consob.it/web/area-pubblica/iscrizione-seminari>).

Memo Convegno Consob-Esma-Bocconi "Securities markets: trends, risks and policies" - call for papers

Consob, Esma e università Bocconi, attraverso il centro di ricerca Baffi-Carefin, hanno pubblicato una *call for papers* per il convegno "Securities markets: trends, risks and policies" che **si terrà il 7 marzo 2019** a Milano presso l'università Bocconi.

Saranno presi in considerazione i lavori attinenti ai seguenti temi: innovazione finanziaria e rischio sistemico; microstruttura dei mercati, *post-trading* ed efficienza dei mercati; *market-based finance*; *corporate governance*; servizi finanziari, tutela degli investitori

ed educazione finanziaria.

I contributi potranno essere inviati alla casella email "convegni@consob.it" entro il **31 ottobre 2018**. Ogni proposta sarà sottoposta a un processo di referaggio – curato da un comitato scientifico coordinato da Massimo Guidolin (università Bocconi), Claudia Guagliano (Esma) e Nadia Linciano (Consob) – e approvazione da parte di un comitato direttivo, composto da università Bocconi (Donato Masciandaro, Direttore Centro Baffi-Carefin), Esma e Consob (Carmine Di Noia, Commissario).

L'esito della selezione sarà comunicato entro il **10 dicembre 2018**.

Saranno particolarmente apprezzati i lavori che utilizzano

dati relativi al contesto europeo, aventi implicazioni di *policy*.

Si incoraggia inoltre l'invio di contributi da parte delle autorità europee di vigilanza e di altre autorità nazionali competenti, allo scopo di rafforzare il dibattito sulle questioni di vigilanza finanziaria.

Il programma definitivo dell'evento sarà pubblicato sui siti internet di Consob, Esma e università Bocconi entro la fine di gennaio 2019.

Il testo integrale della *call for papers* è disponibile ai seguenti link:

- <http://www.consob.it/web/area-pubblica/seminari-e-convegni>

- <http://www.bafficarefin.unibocconi.eu/wps/wcm/connect/cdr/bafficarefin/home/newsevents>.

Le decisioni della Commissione

assunte o rese pubbliche nel corso della settimana

(i documenti linkati o sottolineati nell'edizione a stampa sono immediatamente disponibili nelle rispettive sezioni sul sito www.consob.it; gli altri provvedimenti saranno disponibili nei prossimi giorni)

Mercati

- Divieto temporaneo di vendite allo scoperto sul titolo **Astaldi** (delibere n. [20598 del 1° ottobre 2018](#) e n. [20599 del 2 ottobre 2018](#)).

Prospetti

- Approvato il prospetto informativo relativo all'ammissione a quotazione sul Mercato telematico azionario (Mta) organizzato e gestito da Borsa Italiana Spa di azioni ordinarie di **Piovan Spa** (decisione del 4 ottobre 2018).

- Approvato il prospetto di base relativo al programma di offerta al pubblico di *certificates* emessi dalla **Banca Imi Spa** (decisione del 4 ottobre 2018).
- Approvato il prospetto relativo all'offerta di quote del Fia (Fondo di investimento alternativo) immobiliare italiano di tipo chiuso non riservato "FAI Mercati Privati Globale", gestito dalla **Fideuram Investimenti Funds Sgr spa** (decisione del 2 ottobre 2018).

Albi ed elenchi

- Sospensione cautelare per sessanta giorni di **Lorenzo Bresciani** dall'esercizio dell'attività di consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede ([delibera n. 20578 del 13 settembre 2018](#)).
- Sospensione cautelare per sessanta giorni di **Gian Carlo Cremaschini** dall'esercizio dell'attività di consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede ([delibera n. 20579 del 13 settembre 2018](#)).