

INDICE

	<i>pag.</i>
<i>Presentazione</i>	XI

CAPITOLO I

RESPONSABILITÀ DA PROSPETTO: SOGGETTI ATTIVI E PASSIVI

1. L'asimmetria informativa fra gli operatori finanziari e i potenziali sottoscrittori	1
2. L'appello al pubblico risparmio	8
3. I soggetti attivi e passivi nell'azione di responsabilità per il prospetto	22
3.1. L'emittente, l'offerente, il garante, le persone responsabili delle informazioni contenute nel prospetto	34
3.2. Gli intermediari responsabili del collocamento	45

CAPITOLO II

LA RESPONSABILITÀ DELL'EMITTENTE E DEI SOGGETTI DI CUI ALL'ART. 94, COMMA 8, T.U.F.

1. Natura della responsabilità da prospetto	53
2. Natura della responsabilità dei soggetti di cui all'art. 94, comma 8, t.u.f.	54
2.1. Tesi della responsabilità contrattuale	54
2.2. Tesi della responsabilità extracontrattuale	58
2.3. Tesi (preferibile) della responsabilità precontrattuale	63
2.3.1. Prospetto informativo quale primo atto di una fattispecie a formazione progressiva	69
2.3.2. Responsabilità dell'emittente quale responsabilità extracontrattuale: critica	77
2.3.3. L'onere della prova	80
2.3.4. Termine di prescrizione di cinque anni	82
2.3.5. Responsabilità dell'emittente quale responsabilità contrattuale: critica	85

	<i>pag.</i>
2.3.6. Responsabilità dell'emittente quale responsabilità da contatto sociale: critica	88
2.3.7. Responsabilità dell'emittente nei confronti degli investitori sul mercato secondario	89

CAPITOLO III

LA RESPONSABILITÀ DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI

1. Premessa	93
2. Natura della responsabilità dei soggetti di cui all'art. 94, comma 9, t.u.f.	96
2.1. Tesi della variabilità della natura giuridica	96
2.2. Tesi della responsabilità extracontrattuale	101
2.3. Tesi (preferibile) della responsabilità precontrattuale prima della stipulazione del contratto quadro e contrattuale dopo la stipulazione dello stesso	106
2.3.1. Ipotesi in cui l'intermediario responsabile del collocamento abbia collocato direttamente i titoli	106
2.3.1.1. Il contratto di intermediazione finanziaria	106
2.3.1.1.1. La natura giuridica del c.d. "Contratto quadro"	111
2.3.1.1.1.1. La tesi dell'ufficio di diritto privato	111
2.3.1.1.1.2. Tesi del collegamento negoziale	113
2.3.1.1.1.3. Tesi (preferibile) del contratto quadro quale contratto di mandato	116
2.3.1.1.1.3.1. Contratto quadro quale contratto normativo: critica	118
2.3.1.1.1.3.2. L'obbligo di cooperazione	121
2.3.1.1.1.3.3. Diritto di recesso	123
2.3.1.2. La responsabilità precontrattuale prima della stipulazione del contratto quadro	124
2.3.1.2.1. Applicazione analogica dell'art. 2339, comma 1, n. 3, c.c.	124
2.3.1.2.2. La "trattativa" tra intermediario e investitore	125
2.3.1.3. La responsabilità contrattuale dopo la stipulazione del contratto quadro	137
2.3.2. Offerta al pubblico in cui il responsabile del collocamento non abbia venduto direttamente ovvero non abbia fatto sottoscrivere i titoli all'investitore	140

CAPITOLO IV

RESPONSABILITÀ PRECONTRATTUALE QUALE RESPONSABILITÀ CONTRATTUALE

1. Responsabilità precontrattuale quale responsabilità contrattuale	147
---	-----

pag.

CAPITOLO V
LE TUTELE E IL DANNO

1. Le tutele	159
1.1. Premessa	159
1.2. Nullità del contratto quadro	160
1.3. Annullabilità del contratto per vizi del consenso	164
1.4. Tesi (preferibile) della responsabilità precontrattuale prima della stipulazione del contratto quadro e possibilità di risoluzione contrattuale dopo la stipulazione dello stesso	166
1.4.1. Premessa	166
1.4.2. Nullità del contratto (Critica)	168
1.4.3. Responsabilità precontrattuale prima della conclusione del contratto quadro	173
1.4.4. Responsabilità contrattuale dopo la stipulazione del contratto quadro ed eventuale risoluzione del contratto	177
1.4.5. Annullamento/Risoluzione del negozio giuridico attuativo	181
1.4.6. La responsabilità solidale dei soggetti di cui all'art. 94, comma 8, t.u.f., 94, comma 9, t.u.f. nonché dell'intermediario che abbia collocato i titoli	187
2. I danni risarcibili	193
2.1. Responsabilità precontrattuale e contratto concluso	193
2.2. Risarcimento del danno patrimoniale	199
2.2.1. Danno patrimoniale quale danno costituito dal minor vantaggio o dal maggior aggravio economico conseguente al comportamento contrario a buona fede	199
2.2.2. Danno da perdita di <i>chance</i> per non aver investito	205
3. Risarcimento del danno non patrimoniale	211
<i>Bibliografia</i>	227