

Sez. 5 - Sentenza n. 45829 del 16/07/2018 Ud. (dep. 10/10/2018) Rv. 274179 02

Presidente: MICCOLI GRAZIA. Estensore: DE GREGORIO EDUARDO. Relatore: DE GREGORIO EDUARDO. Imputato: F.

Rigetta, CORTE APPELLO MILANO, 17/03/2017

LEGAL PERSON - COMPANY - CORPORATE OFFENSES Market manipulation - Final imposition of an administrative sanction having a substantially criminal nature - Prohibition of a second judgment - Exclusion - Conditions.

In terms of market manipulation, in accordance with the principles expressed in the judgments of the Court of Justice of the European Union in case C-524/15, Menci, and case C-537/26, Garlsoson Real Estate, as well as in the judgment of the European Court of Human Rights 15 November 2016 in the case of A and B v. Norway, the imposition for the same act both of a penalty and an administrative sanction - provided respectively by Articles 185 and 187-ter of *Decreto Legislativo* [Legislative Decree] No 58 of 24 February 1998 - does not entail a violation of the principle of "ne bis in idem" only if the *cumulo* [aggregation] of the sanctions is proportioned to the seriousness of the act committed,

580 PERSONA GIURIDICA - 006 REATI SOCIETARI

PERSONA GIURIDICA - SOCIETA' - REATI SOCIETARI Manipolazione di mercato– Irrogazione definitiva di una sanzione amministrativa avente natura sostanzialmente penale – Divieto di un secondo giudizio – Esclusione – Condizioni.

In tema di manipolazione del mercato, l'irrogazione per il medesimo fatto sia di una sanzione penale che di una sanzione amministrativa definitiva, previste rispettivamente dagli artt. 185 e 187-ter, d.lgs. 24 febbraio 1998, n.58, non determina la violazione del principio del ne bis in idem, a condizione che il cumulo delle sanzioni risulti proporzionale alla gravità del fatto commesso, in conformità ai principi espressi nelle sentenze della Corte di Giustizia dell'Unione Europea nella causa C-524/15, Menci; C-537/26, Garlsoson Real Estate, nonché nella sentenza della Corte EDU del 15 novembre 2016, A e B c. Norvegia.

Riferimenti normativi: Decreto Legisl. 24/02/1998 num. 58 art. 185

Decreto Legisl. 24/02/1998 num. 58 art. 187 ter

Massime precedenti Vedi: N. 9184 del 2017, N. 9184 del 2017, N. 21994 del 2018, N. 21994 del 2018, N. 23839 del 2018, N. 23839 del 2018, N. 12267 del 2018, N. 12267 del 2018, N. 6993 del 2018, N. 6993 del 2018, N. 25815 del 2016, N. 25815 del 2016

Massime successive: Vedi