

Corporate M&A 2017
Awards
by legalcommunity
Best Practice
Litigation

Finance 2017
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Finance Regulatory

Finance 2016
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Finance Regulatory

Corporate M&A 2016
Awards
by legalcommunity
Studio dell'anno
Litigation

I. NORMATIVA FINANZIARIA UE	2
✓ EMIR: AVVIATA LA CONSULTAZIONE SULLE LINEE GUIDA DELL'ESMA IN MATERIA DI ANTI-PROCICLICITÀ PER LE CCP	2
✓ CREDIT RATING AGENCIES/TRADE REPOSITORIES: PUBBLICATO UN <i>THEMATIC REPORT</i> DELL'ESMA	2
✓ SIM E GRUPPI DI SIM: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELLA BANCA D'ITALIA ...	2
II. NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA	3
✓ BANCA D'ITALIA: PUBBLICATE LE ISTRUZIONI DI VIGILANZA SULLE SEDI DI NEGOZIAZIONE ALL'INGROSSO DI TITOLI DI STATO, SUI RELATIVI GESTORI E SUI SISTEMI MULTILATERALI DI SCAMBIO DI DEPOSITI MONETARI IN EURO	3
✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATI GLI AVVISI N. 470 E N. 471	3
III. NORMATIVA BANCARIA UE	4
✓ PAYMENTS ACCOUNTS DIRECTIVE (PAD): PUBBLICATI UN REGOLAMENTO DELEGATO (UE) E DUE REGOLAMENTI DI ESECUZIONE (UE)	4
✓ CRR: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA INERENTI IL PRINCIPIO IFRS 9	4
IV. NORMATIVA BANCARIA ITALIANA	5
✓ PSD II: PUBBLICATO IL DECRETO LEGISLATIVO 15 DICEMBRE 2017, N. 218	5
✓ ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATO IL QUADERNO DELL'UIF N. 9/2018	5
V. NORMATIVA ASSICURATIVA ITALIANA	6
✓ ORSA: PUBBLICATI GLI ESITI DELLE ANALISI COMPARATIVE DELL'IVASS	6



I. NORMATIVA FINANZIARIA UE

✓ **EMIR: AVVIATA LA CONSULTAZIONE SULLE LINEE GUIDA DELL'ESMA IN MATERIA DI ANTI-PROCICLICITÀ PER LE CCP**

In data 8 gennaio 2018, l'ESMA ha avviato una consultazione relativa alle [Linee Guida](#) in materia di anti-prociclicità delle controparti centrali (CCP) ai sensi del Regolamento (UE) n. 648/2012 ("EMIR").

In particolare, le Linee Guida mirano a garantire una consistente e uniforme applicazione dell'EMIR e delle relative norme tecniche di regolamentazione ("RTS"), in materia di:

- monitoraggio dei margini di prociclicità;
- implementazione delle misure di anti-prociclicità;
- informativa per facilitare la prevedibilità dei margini.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e commenti è stato fissato per il 28 febbraio 2018.

✓ **CREDIT RATING AGENCIES/TRADE REPOSITORIES: PUBBLICATO UN THEMATIC REPORT DELL'ESMA**

In data 11 gennaio 2018, l'ESMA ha pubblicato un [Thematic Report](#) in merito alle commissioni delle agenzie di rating (*Credit Rating Agencies - CRA*) e dei repertori di dati sulle negoziazioni (*Trade Repositories - TR*).

In particolare, l'ESMA evidenzia che le commissioni richieste dovrebbero essere non-discriminatorie e basate sui costi. In aggiunta, sono stati anche pubblicati:

- un *fact sheet* relativo alle CRA; e
- un *fact sheet* relativo ai TR.

✓ **SIM E GRUPPI DI SIM: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELLA BANCA D'ITALIA**

In data 8 gennaio 2018, la Banca d'Italia ha pubblicato la [Comunicazione del 7 dicembre 2017](#) recante "Istruzioni operative per le segnalazioni dei dati in materia di copertura della liquidità di SIM e gruppi di SIM".

In particolare, la Comunicazione attiene le rilevazioni mensili sulla copertura della liquidità di SIM e gruppi di SIM.

Al riguardo, le nuove modalità saranno adottate a partire dalla data contabile del 31 dicembre 2017, da trasmettere entro il 15 gennaio 2018. Coerentemente, le disposizioni segnaletiche delle Circolari n. 286 e 154 e riferite alle segnalazioni in materia di copertura della liquidità devono considerarsi abrogate a partire dalla data contabile del 31 dicembre 2017.



II. NORMATIVA FINANZIARIA ITALIANA

- ✓ **BANCA D'ITALIA: PUBBLICATE LE ISTRUZIONI DI VIGILANZA SULLE SEDI DI NEGOZIAZIONE ALL'INGROSSO DI TITOLI DI STATO, SUI RELATIVI GESTORI E SUI SISTEMI MULTILATERALI DI SCAMBIO DI DEPOSITI MONETARI IN EURO**

In data 8 gennaio 2018, è stato pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale, Serie Generale n. 5*, il [Provvedimento del 22 dicembre 2017](#) della Banca d'Italia recante "Istruzioni di vigilanza sulle sedi di negoziazione all'ingrosso di titoli di Stato e sui relativi gestori, nonché sui sistemi multilaterali di scambio di depositi monetari in euro".

Le Istruzioni sono entrate in vigore e sono applicabili a decorrere dal 3 gennaio 2018; all'art. 2 del Provvedimento della Banca d'Italia è previsto un regime transitorio.

- ✓ **BORSA ITALIANA: PUBBLICATI GLI AVVISI N. 470 E N. 471**

In data 10 gennaio 2018, la Borsa Italiana ha pubblicato:

- l'[Avviso n. 470](#) recante le modifiche al Manuale del Reporting delle posizioni in derivati su merci per i mercati IDEM e SEDEX;
- l'[Avviso n. 471](#) recante le modifiche alla Guida ai Parametri di Negoziazione dei mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana.

Le modifiche introdotte dagli Avvisi sono entrate in vigore l'11 gennaio 2018.



III. NORMATIVA BANCARIA UE

✓ **PAYMENTS ACCOUNTS DIRECTIVE (PAD): PUBBLICATI UN REGOLAMENTO DELEGATO (UE) E DUE REGOLAMENTI DI ESECUZIONE (UE)**

In data 11 gennaio 2018, sono stati pubblicati nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea*:

- il [Regolamento delegato \(UE\) 2018/32](#) che integra la Direttiva 2014/92/UE ("PAD") con riguardo alle norme tecniche di regolamentazione per la terminologia standardizzata dell'Unione per i servizi più rappresentativi collegati a un conto di pagamento;
- il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2018/33](#) relativo al formato di presentazione standardizzato del riepilogo delle spese e del suo simbolo comune ai sensi della PAD; e
- il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2018/34](#) relativo al formato di presentazione standardizzato del documento informativo delle spese e del suo simbolo comune ai sensi della PAD.

I Regolamenti entreranno in vigore il ventesimo giorno successivo alla loro pubblicazione nella *Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea*.

✓ **CRR: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA INERENTI IL PRINCIPIO IFRS 9**

In data 12 gennaio 2018, l'EBA ha pubblicato il [Final Report](#) recante la bozza finale delle Linee Guida ai sensi dell'art. 473-bis (10) del Regolamento (UE) n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento ("CRR") concernenti gli obblighi di informativa imposti a seguito dell'introduzione del nuovo principio IFRS 9.

Le Linee Guida verranno pubblicate sul sito dell'EBA e gli Stati membri avranno a disposizione due mesi di tempo a decorrere da tale data per comunicare l'adozione delle stesse.



IV. NORMATIVA BANCARIA ITALIANA

✓ **PSD II: PUBBLICATO IL DECRETO LEGISLATIVO 15 DICEMBRE 2017, N. 218**

In data 13 gennaio 2018, è stato pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale, Serie Generale*, il [D.lgs. 15 dicembre 2017, n. 218](#) recante le disposizioni di attuazione della Direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno (“PSD II”) e di adeguamento al Regolamento (UE) n. 751/2015 relativo alle commissioni interbancarie sulle operazioni di pagamento basate su carta.

Il Decreto legislativo è entrato in vigore il giorno della sua pubblicazione nella *Gazzetta Ufficiale*.

✓ **ANTIRICICLAGGIO: PUBBLICATO IL QUADERNO DELL’UIF N. 9/2018**

In data 10 gennaio 2018, l’UIF ha pubblicato il [Quaderno Antiriciclaggio n. 9](#) avente ad oggetto le “*Linee di intervento della nuova Regolamentazione Antiriciclaggio nel settore del gioco*”.



V. NORMATIVA ASSICURATIVA ITALIANA

✓ ORSA: PUBBLICATI GLI ESITI DELLE ANALISI COMPARATIVE DELL'IVASS

In data 12 gennaio 2018, l'IVASS ha pubblicato una [Lettera al Mercato](#) recante gli esiti delle analisi comparative delle "Relazioni di valutazione dei rischi e della solvibilità" (c.d. "ORSA").