

Aggiornamento normativo

n. 271 / 2019

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari, imprese di assicurazione ed emittenti quotati

I. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate le modifiche alla Guida ai parametri di negoziazione

Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

II. Normativa europea

- ✓ **BREXIT:** pubblicato un comunicato dell'ESMA
- ✓ **BRRD:** pubblicato in Gazzetta Ufficiale EU il Regolamento delegato (UE) 2019/348
- ✓ **FINANZIAMENTO DEGLI ENTI CREDITIZI:** pubblicate le Linee Guida dell'EBA
- ✓ **LOSS GIVEN DEFAULT:** pubblicato il *Final Report* dell'EBA

III. Normativa italiana

- ✓ **DEFINIZIONE DI DEFAULT:** in consultazione le disposizioni di Banca d'Italia
- ✓ **OBBLIGHI DI COMUNICAZIONE:** abrogazione parziale della delibera CONSOB n. 17297
- ✓ **SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI:** pubblicato il 26° Aggiornamento alla Circolare n. 285/2013

Imprese di assicurazione

IV. Normativa italiana

- ✓ **VALUTAZIONE INTERNA DEL RISCHIO E DELLA SOLVIBILITÀ:** pubblicata una lettera al mercato



Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari, imprese di assicurazione ed emittenti quotati

I. Normativa italiana

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE LE MODIFICHE ALLA GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE

In data 4 marzo 2019, Borsa Italiana, con Avviso n. [4090](#), ha pubblicato le modifiche alla Guida ai parametri di negoziazione dei mercati organizzati e gestiti da borsa italiana (versione 46). Tali modifiche riguardano l'individuazione delle dimensioni minime per le operazioni concordate sul segmento IDEX del Mercato IDEM.

Le modifiche entreranno in vigore dall'11 marzo 2019.

II. Normativa europea

✓ BREXIT: PUBBLICATO UN COMUNICATO DELL'ESMA

In data 7 marzo 2019, l'ESMA ha pubblicato una [dichiarazione](#) riguardante le modalità di applicazione di alcune disposizioni contenute nella Direttiva 2014/65/UE (MiFID II), nel Regolamento (UE) n. 600/2014 (MiFIR) e nel Regolamento (UE) 2016/1011 (BMR) qualora il Regno Unito lasciasse l'Unione europea in assenza di un accordo.

In particolare, i chiarimenti riguardano:

- (i) la deroga prevista all'allegato I, sezione C, punto 6, della MiFID II in tema di contratti derivati;
- (ii) gli obblighi riguardanti la negoziazione in derivati;
- (iii) i pareri dell'ESMA sulla trasparenza post-negoziazione e sui limiti delle posizioni;
- (iv) la disciplina sulla trasparenza post-negoziazione per le operazioni OTC tra imprese di investimento dell'UE e controparti del Regno Unito; e
- (v) in tema di BMR, il registro tenuto dall'ESMA sugli amministratori e i parametri di riferimento dei paesi terzi.

✓ BRRD: PUBBLICATO IN GAZZETTA UFFICIALE EU IL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 2019/348

In data 4 marzo 2019, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2019/348](#) del 25 ottobre 2018, che integra la Direttiva 2014/59/UE ("BRRD") per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che precisano i criteri di valutazione dell'impatto del dissesto di un ente sui mercati finanziari, su altri enti e sulle condizioni di finanziamento.

Il Regolamento entrerà in vigore il 24 marzo 2019.

✓ FINANZIAMENTO DEGLI ENTI CREDITIZI: PUBBLICATE LE LINEE GUIDA DELL'EBA

In data 5 marzo 2019, l'EBA ha posto in [consultazione](#) le proprie Linee Guida relative alle modalità di comunicazione dei piani di finanziamento degli enti creditizi di cui alla Raccomandazione del Comitato Europeo per il Rischio Sistemico del 20 dicembre 2012.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 5 maggio 2019.

✓ LOSS GIVEN DEFAULT: PUBBLICATO IL FINAL REPORT DELL'EBA

In data 6 marzo 2019, l'EBA ha pubblicato il [Final Report](#) delle proprie linee guida in merito alle modalità di calcolo delle perdite in caso di *default* (LGD) nell'ipotesi di recessione economica. In particolare, il *Final Report* stabilisce i requisiti per la quantificazione delle LGD attraverso l'utilizzo di modelli di *Internal Ratings Based* (IRB).

III. Normativa italiana

✓ DEFINIZIONE DI DEFAULT: IN CONSULTAZIONE LE DISPOSIZIONI DI BANCA D'ITALIA

In data 7 marzo 2019, Banca d'Italia, in attuazione del Regolamento Delegato (UE) n. 171/2018 - relativo alla soglia di rilevanza delle obbligazioni creditizie in arretrato - e degli Orientamenti dell'EBA sull'applicazione della definizione di *default* ai sensi dell'articolo 178 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), ha posto in consultazione le [modifiche](#) ai seguenti provvedimenti:

- Circolare n. 115 del 7 agosto 1990 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza su base consolidata";
- Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 - "Matrice dei conti";
- Circolare n. 285 del 17 dicembre del 2013 - "Disposizioni di vigilanza per le banche";
- Disposizioni di vigilanza applicabili alle SIM e ai gruppi di SIM;
- Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione";

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 6 maggio 2019.

✓ OBBLIGHI DI COMUNICAZIONE: ABROGAZIONE PARZIALE DELLA DELIBERA CONSOB N. 17297

In data 8 marzo 2019, la Consob, con [delibera n. 20841](#) del 7 marzo 2019, ha abrogato la delibera n. 17297 del 28 aprile 2010 nella parte relativa all'obbligo da parte dei soggetti vigilati di comunicare alla Consob le informazioni sui provvedimenti sanzionatori nei confronti dei consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede.

A seguito dell'emanazione della delibera n. 20704 del 15 novembre 2018, infatti, le attribuzioni di vigilanza, anche sanzionatoria, sui consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede - svolte dalla Consob fino al 30 novembre 2018 - sono state trasferite all'Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo dei consulenti finanziari (OCF), a decorrere dal 1° dicembre 2018.

✓ SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI: PUBBLICATO IL 26° AGGIORNAMENTO ALLA CIRCOLARE N. 285/2013

In data 6 marzo 2019, Banca d'Italia ha pubblicato il [26° Aggiornamento](#) alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di Vigilanza per le banche" (la "Circolare"), il quale recepisce gli Orientamenti dell'EBA in materia

di pratiche di gestione del rischio di credito e di rilevazione contabile delle perdite attese su crediti degli enti creditizi.

In particolare, è stato:

- modificato l'Allegato A delle disposizioni relative al "Sistema dei controlli interni" (Titolo IV, Parte Prima, Capitolo 3 della Circolare);
- precisato il significato da attribuire ai termini "organo di gestione" e "alta dirigenza".

IV. Normativa italiana

- ✓ VALUTAZIONE INTERNA DEL RISCHIO E DELLA SOLVIBILITÀ:
PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 28 febbraio 2019, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) con cui ha comunicato l'esito dell'esame macroprudenziale delle Relazioni sulla Valutazione interna del rischio e della solvibilità" (c.d. Relazioni "ORSA") trasmesse da ciascun gruppo o compagnia nel 2018. In tale documento, IVASS ha, peraltro, fornito una serie di indicazioni che le compagnie del settore sono invitate a seguire al fine di garantire un processo ORSA effettivamente idoneo a definire correttamente le strategie aziendali e le risorse patrimoniali necessarie a sostenerle.