

## Aggiornamento normativo

n. 299 / 2019

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

I. **Normativa italiana**

- ✓ **EMITTENTI QUOTATI:** pubblicato un richiamo di attenzione di Consob

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

II. **Normativa italiana**

- ✓ **CARTOLARIZZAZIONI:** in consultazione un *Discussion Paper* dell'EBA
- ✓ **FINANZA ETICA:** in consultazione lo schema di Decreto ministeriale

Imprese di assicurazione

III. **Normativa italiana**

- ✓ **IDD:** in consultazione uno Schema di Regolamento IVASS
- ✓ **IDD:** in consultazione alcune modifiche ai Regolamenti IVASS
- ✓ **IDD:** in consultazione alcune modifiche al Regolamento Intermediari



**I. Normativa italiana**

- ✓ EMITTENTI QUOTATI: PUBBLICATO UN RICHIAMO DI ATTENZIONE DI CONSOB

In data 27 settembre 2019, Consob ha pubblicato un [richiamo di attenzione](#) rivolto alle società di revisione contabile e agli organi di controllo interno nelle società quotate, banche e assicurazioni in merito all'importanza dell'informazione finanziaria di qualità come presupposto della fiducia di investitori e risparmiatori.

**II. Normativa italiana**

✓ CARTOLARIZZAZIONI: IN CONSULTAZIONE UN DISCUSSION PAPER DELL'EBA

In data 24 settembre 2019, l'EBA ha posto [in consultazione](#) il proprio *Discussion Paper* sulla fattibilità di un quadro normativo specifico per le cartolarizzazioni sintetiche semplici, trasparenti e standardizzate ("STS") iscritte in bilancio, ai sensi dell'art. 45 del Regolamento (UE) 2017/2402 ("*Securitization Regulation*").

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 25 novembre 2019.

✓ FINANZA ETICA: IN CONSULTAZIONE LO SCHEMA DI DECRETO MINISTERIALE

In data 27 settembre 2019, il Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) ha posto [in consultazione](#) lo schema di Decreto ministeriale recante l'attuazione delle norme contenute nell'art. 111-bis del D. lgs. n. 385/1993 ("TUB"), sulla disciplina degli operatori bancari di finanza etica e sostenibile al fine di usufruire di determinate agevolazioni fiscali.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 24 ottobre 2019.

## **Imprese di assicurazione**

### **III. Normativa italiana**

#### ✓ IDD: IN CONSULTAZIONE UNO SCHEMA DI REGOLAMENTO IVASS

In data 23 settembre 2019, l'IVASS ha posto in [consultazione](#) uno Schema di Regolamento recante “*Disposizioni in materia di requisiti di governo e controllo dei prodotti assicurativi ai sensi del D. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle assicurazioni private) e successive modifiche e integrazioni*”.

In particolare, il documento posto in consultazione introduce disposizioni in materia di presidi in materia di governo e controllo del prodotto (“POG”) che le imprese di assicurazione e i distributori di prodotti assicurativi devono adottare, in conformità al Regolamento Delegato (UE) 2017/2358 (“Regolamento POG”).

Più nel dettaglio, lo Schema di Regolamento:

- disciplina il processo di approvazione dei prodotti assicurativi, individuando precisi obblighi in capo al produttore, chiamato, in particolare, a identificare, con sufficiente grado di dettaglio, il mercato di riferimento di un prodotto assicurativo e le categorie di soggetti ai quali il prodotto non può essere distribuito, adottando le misure idonee per assicurare che il prodotto assicurativo sia distribuito al mercato di riferimento individuato;
- disciplina l'attività di distribuzione dei prodotti assicurativi, graduando - in applicazione del principio di proporzionalità - gli obblighi in capo agli intermediari iscritti alle diverse sezioni del RUI coinvolti nell'attività distributiva;
- prevede disposizioni specifiche per i processi di approvazione e distribuzione del prodotto aventi ad oggetto i prodotti di investimento assicurativi.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 31 ottobre 2019.

#### ✓ IDD: IN CONSULTAZIONE ALCUNE MODIFICHE AI REGOLAMENTI IVASS

In data 23 settembre, l'IVASS ha posto in [consultazione](#) alcune modifiche ai seguenti Regolamenti:

- Regolamento n. 23 del 9 maggio 2008 concernente la disciplina della trasparenza dei premi e delle condizioni di contratto nell'assicurazione obbligatoria per i veicoli a motore e natanti, di cui all'articolo 131 del D. lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (Codice delle assicurazioni private – “CAP”);
- Regolamento n. 24 del 19 maggio 2008 concernente la procedura di presentazione dei reclami all'Isvap di cui all'articolo 7 del CAP e la procedura di gestione dei reclami da parte delle imprese di assicurazione e degli intermediari di assicurazione;
- Regolamento n. 38 del 3 luglio 2018 recante disposizioni in materia di sistema di governo societario di cui al Titolo III (esercizio

- dell'attività assicurativa) e in particolare al capo I (disposizioni generali), articoli 29- *bis*, 30, 30-*bis*, 30-*quater*, 30-*quinques*, 30-*sexies*, 30-*septies*, nonché di cui al Titolo XV (vigilanza sul gruppo), e in particolare al Capo III (strumenti di vigilanza sul gruppo), articolo 215-*bis* (sistema di governo societario del gruppo), del CAP;
- Regolamento n. 40 del 2 agosto 2018 recante disposizioni in materia di distribuzione assicurativa e riassicurativa di cui al Titolo IX (disposizioni generali in materia di distribuzione) del CAP;
  - Regolamento n. 41 del 2 agosto 2018 recante disposizioni in materia di informativa, pubblicità e realizzazione dei prodotti assicurativi ai sensi del CAP.

In particolare, le modifiche ai Regolamenti IVASS nn. 38/2018, 40/2018 e 41/2018 introducono disposizioni in materia di distribuzione di prodotti di investimento assicurativi ("IBIP"), nonché le ulteriori modifiche che si rendono conseguentemente necessarie al fine di consentire l'allineamento ai contenuti della Direttiva (UE) n. 2016/97 ("IDD") recepiti nel CAP così come modificato dal D. lgs. n. 68 del 21 maggio 2018.

Le modifiche e le integrazioni ai Regolamenti nn. 23/20108 e 24/2008, invece, non sono strettamente connesse alla disciplina in materia di distribuzione di IBIP, ma si sono rese necessarie alla luce di esigenze segnalate dal mercato o emerse dall'analisi regolamentare.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 31 ottobre 2019.

✓ IDD: IN CONSULTAZIONE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO INTERMEDIARI

In data 23 settembre 2019, la Consob ha posto in [consultazione](#) alcune modifiche al Regolamento Intermediari al fine di recepire la Direttiva (UE) 2016/97 ("IDD"), in attuazione della delega attribuita alla Consob dall'art. 25-*ter*, comma 2, del TUF.

In particolare, le modifiche si sostanziano nella modifica del Libro IX del Regolamento Intermediari recante "*Realizzazione, offerta e consulenza di prodotti finanziari emessi da imprese di assicurazione*" e troveranno applicazione alla distribuzione di prodotti di investimento assicurativi ("IBIP") posta in essere dai soggetti abilitati alla distribuzione assicurativa.

Il testo persegue l'obiettivo di prevedere una disciplina per quanto possibile in linea con quella applicabile alla prestazione dei servizi e attività di investimento di derivazione MiFID II, considerato il carattere di armonizzazione minima della IDD e la natura succedanea degli IBIP rispetto agli strumenti finanziari.

Il termine ultimo per l'invio di commenti e osservazioni è stato fissato per il 31 ottobre 2019.