

## Aggiornamento normativo

n. 324 / 2020

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

I. **Normativa europea**

- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicata una Raccomandazione dell'ESMA
- ✓ **REGOLAMENTO BENCHMARK:** in consultazione una proposta di RTS
- ✓ **LOSS GIVEN DEFAULT:** pubblicata un'opinione dell'EBA

II. **Normativa italiana**

- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** la Consob dispone la sospensione di alcuni termini
- ✓ **FATTORI ESG:** pubblicato un richiamo d'attenzione

Emittenti quotati

III. **Normativa italiana**

- ✓ **BORSA ITALIANA:** Avviso in merito ai termini per la pubblicazione della relazione finanziaria annuale relativa all'esercizio 2019 per gli emittenti STAR



## **Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari**

### **I. Normativa europea**

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATA UNA RACCOMANDAZIONE DELL'ESMA

In data 11 marzo 2020, l'ESMA ha pubblicato sul proprio sito alcune [raccomandazioni](#) rivolte ai partecipanti al mercato per far fronte ai possibili impatti del COVID-19 sui mercati finanziari.

In particolare, le raccomandazioni dell'ESMA hanno ad oggetto le seguenti aree:

- *Business Continuity Planning*: tutti i partecipanti ai mercati finanziari, comprese le infrastrutture di mercato, devono essere pronti ad applicare i loro piani di emergenza, compreso l'impiego di misure di continuità operativa, per garantire la continuità operativa in linea con gli obblighi normativi;
- *Market disclosure*: gli emittenti devono comunicare al più presto qualsiasi informazione significativa rilevante riguardante gli impatti del COVID-19 sulla loro attività, sulla loro situazione finanziaria attuale o prospettica, in conformità con gli obblighi di trasparenza previsti dal Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato (MAR);
- *Financial Reporting*: gli emittenti devono adottare, per quanto possibile, idonei presidi di trasparenza sui possibili impatti del COVID-19, sulla base di una valutazione sia qualitativa sia quantitativa delle loro attività, della loro situazione finanziaria e dei risultati economici; e
- *Fund Management*: i gestori dovrebbero continuare ad applicare i requisiti in materia di gestione del rischio e reagire di conseguenza.

✓ REGOLAMENTO BENCHMARK: IN CONSULTAZIONE UNA PROPOSTA DI RTS

In data 9 marzo 2020, l'ESMA ha posto in consultazione una [proposta di Regulatory Technical Standard \(RTS\)](#) volta a fornire ulteriori specificazioni in merito a taluni requisiti dei *benchmark* definiti all'interno del Regolamento (UE) 2016/1011 (Regolamento Benchmark).

In particolare, gli RTS forniscono specificazioni in merito ai seguenti aspetti:

- i requisiti volti a garantire che i meccanismi di *governance* degli amministratori di indici siano sufficientemente solidi;
- le condizioni volte a garantire che la metodologia adottata da un amministratore per la determinazione di un *benchmark* sia conforme ai requisiti di cui all'art. 12 del Regolamento Benchmark;
- le caratteristiche dei sistemi e dei controlli stabiliti dall'amministratore al fine di garantire l'integrità dei dati;
- i criteri che l'Autorità competente deve adottare nello svolgimento della valutazione delle modalità di trasferimento dell'indice di riferimento a un nuovo amministratore o di cessazione della fornitura

dell'indice di riferimento, di cui all'art. 21 del Regolamento Benchmark;

- i criteri in base ai quali le Autorità competenti possono esigere modifiche alla dichiarazione di conformità relativa ad un indice di riferimento non significativo, di cui all'art. 26 del Regolamento Benchmark.

Il termine ultimo per l'invio di osservazioni e proposte è fissato al 9 maggio 2020.

- ✓ LOSS GIVEN DEFAULT: PUBBLICATA UN'OPINION DELL'EBA

In data 10 marzo 2020, l'EBA ha pubblicato un'[opinion](#) sul trattamento delle assicurazioni dei crediti nel calcolo delle perdite in caso di *default* (LGD) nell'ipotesi di recessione economica.

## II. Normativa italiana

- ✓ EMERGENZA COVID-19: LA CONSOB DISPONE LA SOSPENSIONE DI ALCUNI TERMINI

In data 12 marzo 2020, la Consob ha pubblicato la [Delibera n. 21299](#) e la [Delibera n. 21300](#) con le quali, alla luce dei provvedimenti adottati dal Governo nei giorni scorsi per far fronte all'emergenza da COVID-19, ha disposto:

- la sospensione, fino al 22 maggio 2020, dei termini previsti dalla Delibera n. 19602 del 4 maggio 2016 relativa all'istituzione dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) e all'adozione del relativo regolamento;
- la sospensione, fino al 3 aprile 2020, dei termini endoprocedimentali previsti dal Regolamento sul procedimento sanzionatorio della Consob.

- ✓ FATTORI ESG: PUBBLICATO UN RICHIAMO D'ATTENZIONE

In data 13 marzo 2020, la Consob ha pubblicato un [richiamo d'attenzione](#) con cui invita gli intermediari che prestano servizi di investimento a dare conto delle misure adottate e dei controlli svolti in materia di fattori ESG (*Environmental, Social, Governance*), conformemente a quanto previsto dalla disciplina vigente, nell'ambito delle comunicazioni periodiche trasmesse alla Consob ai sensi della Delibera 17297/2010.

**Emittenti quotati****III. Normativa italiana**

- ✓ BORSA ITALIANA: AVVISO IN MERITO AI TERMINI PER LA PUBBLICAZIONE DELLA RELAZIONE FINANZIARIA ANNUALE RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2019 PER GLI EMITTENTI STAR

In data 11 marzo 2020, Borsa Italiana, tenuto conto dell'attuale situazione legata alla diffusione del Covid-19, con l' [Avviso n. 5319](#) ha confermato la permanenza degli obblighi di pubblicazione dei resoconti intermedi di gestione previsti per gli emittenti ammessi al segmento STAR ai sensi dell'articolo 2.2.3, comma 3, lettera a), del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, incluso l'esonero dalla pubblicazione del quarto resoconto intermedio di gestione per gli emittenti che mettono a disposizione del pubblico la relazione finanziaria annuale entro 90 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

Borsa Italiana ha, tuttavia, previsto nello stesso Avviso che ove sussistano oggettivi impedimenti gli emittenti interessati sono tenuti a fornire tempestiva *disclosure* al mercato circa i tempi previsti per la pubblicazione della relazione finanziaria annuale, esplicitando la natura dell'impedimento.