

## Aggiornamento normativo

n. 325 / 2020

Banche, SIM, SGR e altri  
intermediari finanziari

**I. Normativa europea**

- ✓ **MiFID II:** pubblicato un *Public Statement* dell'ESMA
- ✓ **MiFIR:** pubblicato un *Public Statement* dell'ESMA
- ✓ **NET SHORT POSITION:** pubblicata una Decisione dell'ESMA
- ✓ **SFTR/MiFIR:** pubblicato un *Public Statement* dell'ESMA

**II. Normativa italiana**

- ✓ **ABF:** pubblicata una comunicazione di Banca d'Italia
- ✓ **ABF/ACF:** pubblicato un protocollo di intesa Consob - Banca d'Italia
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** adottati due provvedimenti da parte di Consob
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** Consob sospende alcuni termini
- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** pubblicata una comunicazione di Banca di Italia

Imprese di assicurazione

**III. Normativa europea**

- ✓ **EMERGENZA COVID-19:** l'EIOPA pubblica alcune misure

**IV. Normativa italiana**

- ✓ **OFFERTA DI PRODOTTI ABBINATI A FINANZIAMENTI:** pubblicata una lettera al mercato
- ✓ **PROTOCOLLO PER LO SCAMBIO DI INFORMAZIONI:** pubblicata una lettera al mercato

Emittenti quotati

**V. Normativa italiana**

- ✓ **BORSA ITALIANA:** pubblicate alcune modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati



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

### **I. Normativa europea**

✓ MIFID II: PUBBLICATO UN PUBLIC STATEMENT DELL'ESMA

In data 20 marzo 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Public Statement](#) con cui, alla luce delle particolari circostanze dovute alla pandemia di COVID-19, si richiede alle imprese soggette all'obbligo di registrazione delle conversazioni telefoniche o delle comunicazioni elettroniche ai sensi della Direttiva 2014/65/EU (MiFID II), di valutare ulteriori misure che potrebbero essere adottate per mitigare i rischi legati alla mancata registrazione.

✓ MIFIR: PUBBLICATO UN PUBLIC STATEMENT DELL'ESMA

In data 20 marzo 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Public Statement](#) con cui, alla luce delle particolari circostanze dovute alla pandemia di COVID-19, si richiede alle Autorità competenti di non dare priorità, nell'ambito delle loro azioni di vigilanza intraprese dal 26 marzo 2020 fino al 26 giugno 2020, ai soggetti tenuti al rispetto del c.d. *tick-size regime* previsto dal Regolamento (EU) n. 600/2014 (MiFIR), la cui implementazione, in questo particolare periodo, potrebbe comportare rischi per i soggetti obbligati.

✓ NET SHORT POSITION: PUBBLICATA UNA DECISIONE DELL'ESMA

In data 16 marzo 2020, l'ESMA ha pubblicato una [Decisione](#) con cui, alla luce delle particolari circostanze dovute alla pandemia di COVID-19 e alle conseguenti esigenze eccezionali di monitoraggio del mercato, si richiede ai titolari di posizioni corte nette in azioni negoziate su un mercato regolamentato dell'Unione Europea di notificare all'autorità nazionale competente se la posizione raggiunge o supera lo 0,1% del capitale azionario emesso dopo l'entrata in vigore della decisione.

La Decisione è entrata in vigore il 16 marzo e troverà applicazione per i successivi tre mesi.

✓ SFTR/MIFIR: PUBBLICATO UN PUBLIC STATEMENT DELL'ESMA

In data 19 marzo 2020, l'ESMA ha pubblicato un [Public Statement](#) volto a promuovere, alla luce delle particolari circostanze dovute alla pandemia di COVID-19, azioni di vigilanza coordinate sull'applicazione del Regolamento UE 2015/2365 (SFTR) e del Regolamento UE 600/2014 (MiFIR).

In particolare, l'ESMA si aspetta che le Autorità nazionali competenti, nell'ambito delle loro attività di vigilanza, si astengano dal dare priorità ai controlli svolti nei confronti delle controparti, delle *reporting entity* e delle imprese di investimento per quanto riguarda le segnalazioni di cui al SFTR e al MIFIR, effettuate a partire dal 13 aprile 2020 e fino al 13 luglio 2020.

## II. Normativa italiana

✓ ABF: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA D'ITALIA

In data 17 marzo 2020, Banca d'Italia ha pubblicato la [delibera n. 144](#) con la quale ha disposto – a seguito dell'emergenza epidemiologica da COVID-19 - la sospensione fino al 3 aprile 2020 di tutti i termini previsti dalla procedura di risoluzione stragiudiziale delle controversie innanzi all'Arbitro Bancario Finanziario (ABF), ivi compreso il termine per il riscontro da parte degli intermediari al reclamo presentato dal cliente.

✓ ABF/ACF: PUBBLICATO UN PROTOCOLLO DI INTESA CONSOB - BANCA D'ITALIA

In data 19 marzo 2020, Banca d'Italia e Consob hanno pubblicato un [protocollo di intesa](#) in materia di risoluzione alternativa delle controversie.

In particolare, attraverso il protocollo di intesa, Banca d'Italia e Consob hanno: (i) disciplinato forme di collaborazione tra i sistemi dell'Arbitro Bancario Finanziario (ABF) e dell'Arbitro delle Controversie Finanziarie (ACF), (ii) istituito meccanismi di coordinamento e di scambio informativo tra i sistemi ABF e ACF, nel rispetto dell'autonomia dei rispettivi Collegi, su questioni di merito e di rito di possibile interesse per l'attività decisoria, su aspetti procedurali e organizzativi inerenti al buon funzionamento dei sistemi ABF e ACF e su iniziative di informativa al pubblico e di educazione finanziaria.

✓ EMERGENZA COVID-19: ADOTTATI DUE PROVVEDIMENTI DA PARTE DI CONSOB

In data 17 marzo 2020, la Consob, tenuto conto dell'emergenza epidemiologica da Covid-19, con [Delibera n. 21303](#) ha introdotto un divieto all'assunzione di posizioni nette corte (i.e., vendite allo scoperto e altre operazioni ribassiste) ai sensi dell'art. 20 del Regolamento (UE) 236/2012 (SSR), dopo aver ricevuto [parere positivo](#) dall'ESMA.

Il divieto, per la prima volta, si applica a tutte le azioni negoziate sul mercato regolamentato italiano.

In base al divieto, che fa seguito a quelli già adottati per le sedute del 13 e del 17 marzo, è vietata ogni forma di operazione speculativa ribassista, anche effettuata tramite derivati o altri strumenti finanziari. Sono vietate anche le operazioni ribassiste *intraday*.

Il divieto durerà tre mesi a partire dal 17 marzo 2020.

In pari data, la Consob, con [Delibera n. 21304](#) ha introdotto temporaneamente un regime di trasparenza rafforzata sulle partecipazioni detenute dagli investitori nelle società italiane quotate in Borsa ad elevato valore corrente di mercato e ad azionariato particolarmente diffuso.

Il provvedimento fissa - ferme restando le soglie già previste dalla normativa vigente - soglie inferiori al superamento delle quali scatta l'obbligo di comunicare la partecipazione nelle quotate.

La delibera ha effetto sulle 48 società quotate al mercato telematico azionario di Borsa Italiana indicate nell'elenco allegato al provvedimento Consob.

La nuova soglia è fissata all'1% per le società non PMI e al 3% per le PMI.

Il provvedimento, entrato in vigore il 18 marzo 2020, avrà validità, salvo revoca, di tre mesi.

✓ EMERGENZA COVID-19: CONSOB SOSPENDE ALCUNI TERMINI

In data 19 marzo 2020, la Consob, tenuto conto dell'emergenza epidemiologica da Covid-19, con [Delibera n. 21305](#) ha sospeso fino al 15 maggio 2020 il termine, già fissato al 15 aprile, per il pagamento dei contributi di vigilanza per il 2020 dovuti dai soggetti vigilati italiani ed esteri.

In pari data la Consob, con [Delibera n. 21308](#), ha anche deciso di prorogare ulteriormente, dal 22 marzo al 15 aprile 2020, la sospensione di tutti i termini dei procedimenti in corso presso l'Arbitro per le controversie finanziarie (ACF) (già sospesi fino al 22 marzo 2020).

✓ EMERGENZA COVID-19: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA DI ITALIA

In data 20 marzo 2020, la Banca d'Italia ha pubblicato una [comunicazione](#) con la quale sono state rappresentate alcune misure volte ad agevolare lo svolgimento delle attività delle banche e degli intermediari non bancari vigilati, messo in difficoltà dall'emergenza epidemiologica da Covid-19.

In particolare, sono state concesse alcune dilazioni temporanee (applicabili anche alle banche significative) per i seguenti adempimenti:

- (i) **60 giorni** per gli adempimenti in materia di:
- ICAAP/ILAAP per banche e SIM e ICAAP per Intermediari Finanziari ex art. 106 TUB (IF);
  - Piani di risanamento, Relazioni sulle funzioni esternalizzate per banche e IF;
  - Relazioni sulla struttura organizzativa per SIM, SGR, SICAF, SICAV, IP e IMEL (ove dovuta per interventi organizzativi rilevanti);
  - Autovalutazione della permanenza dei requisiti di idoneità del depositario;
  - Relazione della funzione antiriciclaggio (che include l'esercizio di autovalutazione dei rischi relativa al 2019);
  - Adeguata verifica (recupero dei dati della clientela già acquisita per fini antiriciclaggio);
  - Relazione sul rispetto degli obblighi in materia di deposito e subdeposito degli strumenti della clientela e adempimenti previsti dalla disciplina transitoria del Regolamento del

5.12.2019 di attuazione del TUF (cfr. art. 2, comma 2 e atto di emanazione del Regolamento) da parte degli intermediari che prestano servizi di investimento;

- (ii) **150 giorni** per la trasmissione della prima Relazione sui rischi operativi e di sicurezza per le banche;
- (iii) **60 giorni** per le risposte da fornire alle consultazioni normative in corso e un allungamento dei termini per l'invio delle osservazioni per le consultazioni che saranno avviate nei prossimi giorni.

In aggiunta, il termine per l'invio dell'aggiornamento dei piani di riduzione dei crediti deteriorati da parte delle banche meno significative tenute al relativo invio è posticipato al 30 giugno.

## **Imprese di assicurazione**

### **III. Normativa europea**

✓ EMERGENZA COVID-19: L'EIOPA PUBBLICA ALCUNE MISURE

In data 19 marzo 2020, l'EIOPA ha pubblicato alcune [misure](#) che le imprese di assicurazione dovrebbero adottare per mitigare l'impatto del Covid-19, ed in particolare in materia di:

- la continuità aziendale;
- il requisito patrimoniale di solvibilità;
- requisiti di capitale.

### **IV. Normativa italiana**

✓ OFFERTA DI PRODOTTI ABBINATI A FINANZIAMENTI: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 17 marzo 2020, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) con cui, congiuntamente alla Banca d'Italia, fornisce indicazioni sull'offerta di prodotti abbinati a finanziamenti.

In particolare, le informazioni riguardano i seguenti aspetti:

- qualificazione della polizza come obbligatoria o facoltativa;
- collocamento, in abbinamento al finanziamento, di polizze "decorrelate";
- controllo delle reti distributive e il monitoraggio dei fenomeni di *mis-selling*;
- conflitti di interesse e livello dei costi;
- corretta gestione delle richieste di estinzione anticipata (anche parziale) dei finanziamenti e delle conseguenti iniziative sulle polizze abbinata.

✓ PROTOCOLLO PER LO SCAMBIO DI INFORMAZIONI: PUBBLICATA UNA LETTERA AL MERCATO

In data 20 marzo 2020, l'IVASS ha pubblicato una [lettera al mercato](#) con cui comunica che per le segnalazioni "anticipazioni di bilancio" e "dati tecnici rc auto" è attivata la procedura di parallelo operativo per l'inoltro dei dati.

Conseguentemente la prossima trasmissione all'IVASS delle suddette rilevazioni – con scadenza rispettivamente 31 marzo e 15 aprile 2020 – dovrà essere effettuata sia con le modalità previste dal Regolamento IVASS n. 36 sia attraverso l'infrastruttura Infostat.

## ***Emittenti quotati***

### **V. Normativa italiana**

- ✓ BORSA ITALIANA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE ALLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI

In data 19 marzo 2020, Borsa Italiana, con [Avviso n. 6423](#), ha pubblicato alcune modifiche alle Istruzioni al Regolamento dei Mercati.

In particolare, al fine di riflettere il nome dell'indice FTSE Italia PIR Mid Cap TR (ora denominato FTSE Italia PIR PMI TR) sono stati sostituiti i riferimenti a "Contratto future" con i riferimenti a "Futures sull'Indice FTSE Italia PIR PMI TR" all'interno delle Istruzioni al Regolamento del mercato IDEM.

Le modifiche entreranno in vigore il 23 marzo 2020.