

Aggiornamento normativo

n. 347

Banche, SIM, SGR e altri
intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ **CRR/BRD**: pubblicata la bozza di ITS sugli obblighi di trasparenza e reporting relativi al MREL e alla TLAC

II. Normativa italiana

- ✓ **ANTIMAFIA**: pubblicata una comunicazione della Banca d'Italia
- ✓ **DISTRIBUZIONE ASSICURATIVA**: pubblicate alcune modifiche al Regolamento Intermediari
- ✓ **SHRD II**: in consultazione alcune modifiche al provvedimento Consob/Banca d'Italia
- ✓ **SIM e GRUPPI SIM**: pubblicata una Comunicazione di Banca d'Italia

Imprese di assicurazione

III. Normativa europea

- ✓ **SOLVENCY II**: pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2020/1145

IV. Normativa italiana

- ✓ **IDD**: IVASS pubblica il regolamento di recepimento
- ✓ **PRODUCT GOVERNANCE**: pubblicato il Regolamento IVASS

Emittenti quotati

V. Normativa italiana

- ✓ **BORSA ITALIANA**: pubblicate alcune modifiche al Regolamento dei mercati e alle relative istruzioni



Banche, SIM, SGR e altri intermediari finanziari

I. Normativa europea

- ✓ CRR/BRRD: PUBBLICATA LA BOZZA DI ITS SUGLI OBBLIGHI DI TRASPARENZA E REPORTING RELATIVI AL MREL E ALLA TLAC

In data 3 agosto 2020, l'EBA ha pubblicato la bozza finale delle proprie [norme tecniche di attuazione](#) (ITS) relative agli obblighi di trasparenza e reporting relativi al requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – MREL) e alla capacità di assorbimento totale delle perdite (*total-loss absorbing capacity* – TLAC, formalmente indicata anche come “requisito GS II di fondi propri e passività ammissibili”).

In particolare, gli ITS stabiliscono:

- il modello uniforme di segnalazione, le istruzioni sull'utilizzo del modello, le frequenze e le date di segnalazione e le soluzioni IT ai fini degli obblighi di segnalazione sul coefficiente di leva finanziaria secondo quanto previsto dall'art. 430 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), come modificato dal Regolamento (UE) 2019/876 (CRR2);
- i modelli e le relative istruzioni sulla cui base effettuare l'informativa richiesta ai sensi dei titoli II e III del CRR;
- formati di comunicazione uniformi, la frequenza e le relative istruzioni sulla cui base procedere al reporting del MREL e del TLAC ai sensi dell'art. 45 *decies* della Direttiva 2014/59/UE (BRRD), come modificata dalla Direttiva 2019/879/UE.

I. Normativa italiana

- ✓ ANTIMAFIA: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DELLA BANCA D'ITALIA

In data 31 luglio 2020 la Banca d'Italia ha pubblicato una [comunicazione](#) con la quale ha fornito precisazioni agli intermediari del credito circa la corretta classificazione per qualità del credito dei finanziamenti concessi alle imprese oggetto delle previsioni di cui al d.lgs. 6 settembre 2011, n. 1591 e successive modificazioni (c.d. “Codice Antimafia”).

- ✓ DISTRIBUZIONE ASSICURATIVA: PUBBLICATE ALCUNE MODIFICHE AL REGOLAMENTO INTERMEDIARI

In data 4 agosto 2020, la Consob ha pubblicato la [Delibera n. 21466](#) del 29 luglio 2020 con la quale ha apportato alcune modifiche al Regolamento Intermediari (adottato con delibera Consob del 15 febbraio 2018, n. 20307).

In particolare, il nuovo testo normativo è volto a completare il recepimento, a livello di normazione secondaria, della Direttiva (UE) 2016/97 sulla

distribuzione assicurativa (IDD), ed è stato predisposto in ossequio al nuovo riparto di competenze sui soggetti vigilati dalla Consob e dall'IVASS.

Più in dettaglio, le modifiche si sostanziano nella rivisitazione del Libro IX del Regolamento Intermediari e concernono le regole di condotta e gli obblighi informativi a cui si devono attenere gli intermediari vigilati dalla Consob (tra cui banche, imprese d'investimento, Poste Italiane) nella distribuzione di prodotti di investimento assicurativi (*insurance based investment products* - IBIP).

Le modifiche entreranno in vigore il 31 marzo 2021 ad eccezione della modifica apportata all'articolo 180 (Sanzioni), comma 3, lettera a), numero 1), (i.e. "violazione della disposizione di cui all'articolo 31, comma 2, primo periodo, del Testo Unico") che entrerà in vigore il giorno successivo alla pubblicazione della Delibera nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana.

✓ SHRD II: IN CONSULTAZIONE ALCUNE MODIFICHE AL PROVVEDIMENTO CONSOB/BANCA D'ITALIA

In data 3 agosto 2020, la Consob e la Banca d'Italia hanno posto in [consultazione](#) alcune modifiche da apportare al Provvedimento unico Consob/Banca d'Italia sul post-trading del 13 agosto 2018 che disciplina le controparti centrali, i depositari centrali e l'attività di gestione accentrata.

Le modifiche sono volte a completare il processo di attuazione della Direttiva (UE) 2017/828 ("Shareholder Rights Directive II") che modifica la Direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti, già recepita in Italia con il D.lgs. n. 49/2019.

Il termine ultimo per l'invio di commenti ed osservazioni è fissato al 25 settembre 2020.

✓ SIME GRUPPI SIM: PUBBLICATA UNA COMUNICAZIONE DI BANCA D'ITALIA

In data 3 agosto 2020, la Banca d'Italia ha pubblicato una [Comunicazione](#) concernente l'applicazione alle SIM e ai gruppi di SIM delle norme CRDIV/CRR, con la quale ha comunicato che l'applicazione della disciplina sul default prudenziale per le SIM, contenuta nella precedente Comunicazione dell'Autorità di Vigilanza del 29 luglio 2019, è posticipata al 1° gennaio 2021.

Imprese di assicurazione

II. Normativa europea

- ✓ SOLVENCY II: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO DI ESECUZIONE (UE) 2020/1145

In data 3 agosto 2020, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'UE il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2020/1145](#), recante informazioni tecniche per il calcolo delle riserve tecniche e dei fondi propri di base per le segnalazioni aventi date di riferimento a partire dal 30 giugno 2020 fino al 29 settembre 2020.

Il Regolamento è entrato in vigore il giorno successivo alla sua pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea; esso si applica a decorrere dal 30 giugno 2020.

III. Normativa italiana

- ✓ IDD: IVASS PUBBLICA IL REGOLAMENTO DI RECEPIMENTO

In data 4 agosto 2020, l'IVASS ha pubblicato il [Regolamento n. 97/2020](#) volto a completare il quadro normativo italiano in materia di distribuzione dei prodotti di investimento assicurativi (*insurance-based investment products – IBIPs*) per i canali di competenza dell'IVASS.

In particolare, il Regolamento contiene rinvii alla disciplina europea sulla distribuzione dei prodotti IBIPs introdotta dal Regolamento Delegato (UE) 2017/2359 del 21 settembre 2017 e alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2017/565 - che integra la direttiva 2014/65/UE (di seguito "direttiva MIFID II") in materia di requisiti organizzativi e condizioni di esercizio dell'attività delle imprese di investimento – con riferimento alla consulenza indipendente.

Inoltre, con l'obiettivo di razionalizzare e semplificare gli obblighi a carico degli operatori e accrescere il livello di tutela dei contraenti il Regolamento provvede a integrare i Regolamenti nn. 23/2008, 24/2008, 38/2018, 40/2018 e 41/2018 con le novità introdotte dalla disciplina in materia di distribuzione di IBIP, nonché ad apportare le ulteriori modifiche necessarie a fini di coordinamento e allineamento della disciplina rilevante per tutti i canali distributivi e per tutti i prodotti assicurativi.

Il Regolamento entrerà in vigore il 31 marzo 2021.

- ✓ PRODUCT GOVERNANCE: PUBBLICATO IL REGOLAMENTO IVASS

In data 4 agosto 2020, l'IVASS ha pubblicato il [Regolamento](#) n. 45/2020 in materia di governo e controllo dei prodotti assicurativi (*product oversight and governance – POG*), emanato in attuazione degli articoli 5, comma 2, 30-

decies, comma 7, 121-bis, comma 2, e 191 del D.Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 (CAP).

In particolare, in ottemperanza a tale mandato, nel Regolamento sono disciplinati:

- i compiti e le responsabilità degli organi sociali coinvolti nel processo di approvazione e di distribuzione dei prodotti assicurativi;
- le regole e gli elementi di cui tener conto ai fini dell'individuazione del mercato di riferimento del prodotto assicurativo (*target market*) e delle categorie di soggetti ai quali tale prodotto non può essere distribuito (*negative target market*);
- i flussi informativi che devono intercorrere tra *manufacturer* e *distributor*, che devono essere oggetto di apposito accordo;
- i meccanismi di distribuzione dei prodotti assicurativi da porre in essere, tenendo in considerazione il *target market* e il *negative target market* di tali prodotti;
- specifici obblighi di controllo in capo all'unità o struttura responsabile della distribuzione assicurativa per i distributori di prodotti assicurativi iscritti nelle sezioni A, B ed F del RUI, nonché la regolamentazione dei rapporti di libera collaborazione tra gli intermediari coinvolti nell'attività di distribuzione al fine di assicurare il pieno rispetto degli obblighi previsti dal Regolamento;
- disposizioni specifiche per i processi di approvazione e distribuzione del prodotto aventi ad oggetto i prodotti di investimento assicurativi.

Il Regolamento entrerà in vigore il 31 marzo 2021.

Emittenti quotati

IV. Normativa italiana

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

In data 3 agosto 2020, Borsa Italiana ha pubblicato l'[Avviso n. 20386](#) con il quale ha informato gli operatori del mercato che Consob, con delibera n. 21474 del 30 luglio 2020, ha approvato le modifiche al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e alle relative Istruzioni deliberate da Borsa Italiana in data 26 marzo 2020.

Le modifiche al Regolamento e alle relative Istruzioni entreranno in vigore il 10 agosto 2020.