



annunziata & conso  
STUDIO ASSOCIATO

NEWSLETTER n.18 - OTTOBRE 2014

## SOMMARIO

1. NOVITÀ NORMATIVE.....	2
1.1. Banca d'Italia - obblighi informativi e statistici delle società veicolo coinvolte in operazioni di cartolarizzazione.....	2
1.2. BCE - Separazione tra funzione di politica monetaria e di vigilanza.....	2
1.3. IVASS - Provvedimenti n. 21 e 22 del 21 ottobre 2014.....	2
2. PROSSIME NOVITÀ.....	5
2.1. Banca d'Italia e AGCM - Tutela dei consumatori nel mercato bancario-finanziario.....	5
2.2. Banca d'Italia - Segnalazioni alla CR su operazioni di finanziamento a fronte di cessione del quinto.....	5
3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA.....	6
3.1. Banca d'Italia - Ius Variandi.....	6
3.2. Comitato di Basilea - Linee-guida sulla <i>corporate governance</i> delle banche.....	6
3.3. Consob - Canali per l'adempimento degli obblighi MiFID.....	6
3.4. EBA - Sicurezza dei pagamenti su Internet.....	7
3.5. ESMA - Nuovo aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva Prospetto.....	7

## 1. NOVITÀ NORMATIVE

### 1.1. Banca d'Italia - obblighi informativi e statistici delle società veicolo coinvolte in operazioni di cartolarizzazione

Nella [Gazzetta Ufficiale n. 239 del 14 ottobre 2014](#) è stato pubblicato il Provvedimento di Banca d'Italia recante Disposizioni in materia di obblighi informativi e statistici delle società veicolo coinvolte in operazioni di cartolarizzazione, che adegua il quadro normativo al Regolamento (CE) n. 1075/2013 della Banca centrale europea del 18 ottobre 2013 includendo la cartolarizzazione dei rischi assicurativi.

Il Provvedimento entra in vigore il giorno della sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica italiana e abroga il Provvedimento Banca d'Italia del 29 aprile 2011 recante "Disposizioni in materia di obblighi informativi e statistici delle società veicolo coinvolte in operazioni di cartolarizzazione".

### 1.2. BCE - Separazione tra funzione di politica monetaria e di vigilanza

Nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea del 18 ottobre 2014 è stata pubblicata la Decisione della Banca Centrale Europea del 17 settembre 2014 sull'attuazione della separazione tra le funzioni di politica monetaria e le funzioni di vigilanza della BCE ([BCE/2014/39](#)).

La Decisione entra in vigore il giorno della pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

### 1.3. IVASS - Provvedimenti n. 21 e 22 del 21 ottobre 2014

L'IVASS ha pubblicato il [Provvedimento n. 21](#) del 21 ottobre 2014 recante:

- modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 15 del 20 febbraio 2008, concernente il gruppo assicurativo di cui al Titolo VII (Assetti proprietari e gruppo assicurativo), Capo IV (Gruppo assicurativo) del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private;
- modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 18 del 12 marzo 2008, concernente la verifica della solvibilità corretta di cui al Titolo XV (Vigilanza

supplementare sulle imprese di assicurazione), Capo IV (Verifica della solvibilità corretta) del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private;

- modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007, concernente gli schemi per il bilancio delle imprese di assicurazione e di riassicurazione che sono tenute all'adozione dei principi contabili internazionali di cui al Titolo VIII (Bilancio e scritture contabili), Capo I (Disposizioni generali sul bilancio), Capo II (Bilancio di esercizio), Capo III (Bilancio consolidato) e Capo V (Revisione contabile) del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private;

- modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 26 del 4 agosto 2008, concernente le partecipazioni assunte dalle imprese di assicurazione e di riassicurazione di cui al Titolo VII (Assetti proprietari e gruppo assicurativo), Capo III (Partecipazioni delle imprese di assicurazione e riassicurazione) del Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private.

L'IVASS ha inoltre pubblicato il [Provvedimento n. 22](#) del 21 ottobre 2014 recante modifiche ed integrazioni al Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011, concernente le Linee guida in materia di investimenti e di attivi a copertura delle riserve tecniche di cui agli articoli 38, comma 2, 39, comma 3, 40, comma 3, 42, comma 3 e 191, comma 1, lettera d) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209 - Codice delle assicurazioni private.

Il Provvedimento segue le novità del Decreto Competitività rispetto alla possibilità di investimento delle imprese assicurative a copertura delle riserve tecniche, con inclusione del finanziamento diretto agli operatori, purché diversi da microimprese e persone fisiche e fermo restando l'obiettivo di tutelare la stabilità delle imprese e assicurare una loro sana e prudente gestione.

In sintesi, come si evince dal [comunicato](#) dell'IVASS, il Provvedimento prevede per la concessione dei finanziamenti: la redazione di un piano da parte dell'impresa di assicurazione comprendente la descrizione delle modalità di attuazione dell'attività di finanziamento; la descrizione della struttura organizzativa e gestionale che l'impresa intende porre in essere per gestire l'attività in finanziamenti; la definizione di criteri per la selezione dei prenditori di finanziamenti; la definizione di limiti quantitativi che tengano

conto del requisito di adeguata patrimonializzazione richiesto dal DL e delle misurazioni di assorbimento di capitale ai sensi della disciplina Solvency II; la valutazione del piano da parte dell'IVASS per la verifica della sua coerenza complessiva; l'applicazione di un limite quantitativo di derivazione comunitaria pari al 5% delle riserve tecniche, innalzabile ad 8% su autorizzazione; l'inammissibilità a copertura delle riserve tecniche dell'investimento in finanziamenti deteriorati o erogati a favore di soggetti legati da legami di controllo o partecipazione all'impresa di assicurazione.

## 2. PROSSIME NOVITÀ

2.1. Banca d'Italia e AGCM - Tutela dei consumatori nel mercato bancario-finanziario  
Il Governatore della Banca d'Italia, Ignazio Visco, e il Presidente dell'AGCM, Giovanni Pitruzzella, hanno firmato un [Protocollo d'intesa](#) in materia di tutela dei consumatori nel mercato bancario e finanziario, che sostituisce il precedente del 22 febbraio 2011, volto a rafforzare il coordinamento fra le due Autorità al fine di rendere più efficace la tutela dei consumatori nei rapporti con le banche e con gli intermediari finanziari.

2.2. Banca d'Italia - Segnalazioni alla CR su operazioni di finanziamento a fronte di cessione del quinto

Banca d'Italia ha posto in pubblica consultazione la [proposta di Istruzioni segnaletiche](#) da seguire ai fini delle segnalazioni alla Centrale dei rischi e di vigilanza con riferimento alle operazioni di finanziamento a fronte di cessione del quinto dello stipendio o pensione "indirette e dirette".

I presenti criteri segnaletici si applicano anche ai finanziamenti erogati a dipendenti pubblici per i quali è prevista l'estinzione mediante l'istituto della delegazione di pagamento, assimilabile alle CQSP per caratteristiche, modalità operative e normativa di riferimento.

Il termine ultimo per la presentazione di eventuali osservazioni, commenti e proposte è stato fissato entro 30 giorni dalla data di pubblicazione del presente documento (21 ottobre 2014).

### 3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA

#### 3.1. Banca d'Italia - Ius Variandi

Banca d'Italia, in data 13 ottobre 2014, ha pubblicato la nota avente ad oggetto "Modifiche unilaterali dei contratti bancari e finanziari. Obblighi degli intermediari e diritti dei clienti" relativa ai diritti che la legge riconosce ai clienti in caso di variazione unilaterale dei contratti.

La nota è disponibile al seguente [indirizzo](#).

#### 3.2. Comitato di Basilea - Linee-guida sulla *corporate governance* delle banche

Il Comitato di Basilea ha posto in consultazione una [proposta di revisione](#) del documento "Principles for enhancing corporate governance" del 2010, col fine di adeguare le linee guida in ai recenti progressi dell'industria bancaria e delle azioni anticrisi delle autorità di vigilanza nazionali, nonché con l'obiettivo di fornire utili indicazioni per il perseguimento di un assetto di governo caratterizzato da una trasparente gestione del processo decisionale interno e da un prudente controllo dei rischi operativi.

Le linee-guida pongono in particolare l'accento su taluni aspetti quali:

- il rafforzamento della "sorveglianza collettiva";
- le responsabilità di governo del rischio in capo all'organo con funzione di supervisione strategica e la conseguente innovazione di alcuni concetti chiave del risk management quali il risk appetite e la risk capacity.
- i ruoli specifici della dirigenza e delle funzioni adibite al controllo, tra il Chief Risk Officer e l'Internal Audit.

#### 3.3. Consob - Canali per l'adempimento degli obblighi MiFID

Consob ha aggiornato l'elenco dei canali utilizzati dagli intermediari per l'adempimento degli obblighi di trasparenza post-negoziato e di *transaction reporting* previsti dalla direttiva MiFID.

In particolare, sono disponibili nella sezione "Mercati" del sito della Commissione:

- l'elenco dei canali utilizzati dai soggetti abilitati per l'adempimento degli obblighi di trasparenza post-negoziato con l'indicazione, per ciascun canale, del gestore,

dell'indirizzo internet e del numero di soggetti che ne hanno scelto l'utilizzo (artt. 30, c. 5 e 34, c. 5 del regolamento mercati);

- l'elenco dei canali utilizzati per l'adempimento degli obblighi di transaction reporting (art. 23 del regolamento mercati) che si differenzia da quello precedentemente pubblicato sul sito della Consob per quanto riguarda: (i) il trasferimento del contratto di fornitura del servizio Mifid da Bit Market Services spa a Borsa Italiana spa a seguito della riorganizzazione interna al London Stock Exchange Group; (ii) il cambio di denominazione sociale da Kedrios spa a Xchanging Italy spa a seguito di fusione tra AR Enterprise Srl e Kedrios spa; (iii) l'inserimento - tra i canali utilizzati - di Bankadati Servizi Informatici.

#### 3.4. EBA - Sicurezza dei pagamenti su Internet

L'EBA, in collaborazione con la BCE, ha pubblicato un [Paper consultivo](#) sull'implementazione delle proprie Linee Guida sulla sicurezza dei pagamenti via Internet. La bozza di Linee Guida si basa sulle raccomandazioni del Forum Europeo per la Sicurezza dei Pagamenti al Dettaglio (SecuRe Pay), un'iniziativa di cooperazione volontaria promossa dalla BCE che coinvolge le autorità competenti dell'Area Economica Europea allo scopo di facilitare la comprensione delle questioni relative alla sicurezza dei servizi di pagamento elettronico al dettaglio.

La consultazione durerà fino al 14 novembre 2014.

#### 3.5. ESMA - Nuovo aggiornamento alle Q&A sulla Direttiva Prospetto

L'ESMA, in data 22 ottobre 2014, ha pubblicato un [nuovo aggiornamento](#) alle Q&A per l'applicazione conforme della Direttiva 2003/71/EC (Direttiva Prospetto).