



annunziata & conso

NEWSLETTER n. 39 - novembre 2015

## SOMMARIO

|   |   |
|---|---|
| 1. NOVITÀ NORMATIVE.....  | 2 |
| 1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate le nuove norme tecniche di attuazione della Commissione europea.....  | 2 |
| 1.2. CONSOB - Modifiche al Regolamento emittenti .....  | 2 |
| 2. PROSSIME NOVITÀ.....   | 3 |
| 2.1. COMITATO DI BASILEA - In consultazione le nuove proposte per il trattamento patrimoniale delle cartolarizzazioni "semplici, trasparenti e comparabili" ..... | 3 |
| 2.2. CONSOB - In consultazione le modifiche al Regolamento sul procedimento sanzionatorio Consob (Recepimento CRD IV) .....                                       | 3 |
| 2.3. CONSIGLIO DEI MINISTRI-Antiriciclaggio, conto corrente e finanziamenti immobiliari...  | 3 |
| 2.4. CONSIGLIO DEI MINISTRI - BRRD, emittenti valori mobiliari e garanzia dei depositi.....   | 4 |
| 2.5. EIOPA - Supervisione dei prodotti assicurativi.....  | 4 |
| 3. COMUNICAZIONI, OPINIONI, COMMENTI E GIURISPRUDENZA.....  | 5 |
| 3.1. GAFI - Nuova guida sulla supervisione delle autorità di vigilanza .....  | 5 |
| 3.2. BANCA D'ITALIA - Composizione della crisi da sovraindebitamento e di liquidazione di soggetti non fallibili.....   | 5 |
| 3.3. BANCA D'ITALIA/IVASS - Legge annuale per il mercato e la concorrenza.....  | 5 |
| 3.4. ESMA/EBA/EIOPA - ITS sulla ponderazione del rischio di credito in materia di CRR e Solvency II.....  | 5 |
| 3.5. COMITATO DI BASILEA - Aggiornamenti per le banche a rilevanza sistemica.....   | 6 |
| 3.6. ESMA - Q&A Market Abuse .....  | 6 |
| 3.7. EBA - Lista degli strumenti di capitale Common Equity Tier 1 (CET1).....   | 6 |
| 3.8. ESMA - Derivati.....   | 6 |
| 3.9. UIF - Nuovo Quaderno antiriciclaggio .....   | 6 |
| 3.10. CONSOB - Insussistenza dell'obbligo di OPA da consolidamento in caso di maggiorazione del diritto di voto.....  | 6 |

## 1. NOVITÀ NORMATIVE

### 1.1. GAZZETTA UFFICIALE UE - Pubblicate le nuove norme tecniche di attuazione della Commissione europea

In data 12 novembre 2015 sono state pubblicate nella [Gazzetta ufficiale dell'Unione europea](#) le norme tecniche di attuazione (implementing technical standards - ITS) della direttiva 2009/138/CE (Solvency II) emanate dalla Commissione europea. In particolare, sono stati pubblicati i seguenti provvedimenti:

- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2011 dell'11 novembre 2015.
- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2012 dell'11 novembre 2015.
- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2013 dell'11 novembre 2015.
- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2014 dell'11 novembre 2015.
- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2015 dell'11 novembre 2015.
- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2016 dell'11 novembre 2015.
- Regolamento di esecuzione (UE) 2015/2017 dell'11 novembre 2015.

### 1.2. CONSOB - Modifiche al Regolamento emittenti

In data 3 novembre 2015, la Consob ha pubblicato la [Delibera n. 19430 del 29 ottobre 2015](#) recante modifiche all'articolo 6 del regolamento emittenti, al fine di recepire l'articolo 5 della direttiva 2003/71/CE (c.d. "prospetto"), così come modificata dalla direttiva 2014/51/UE (c.d. "omnibus II").

## 2. PROSSIME NOVITÀ

### 2.1. COMITATO DI BASILEA - In consultazione le nuove proposte per il trattamento patrimoniale delle cartolarizzazioni “semplici, trasparenti e comparabili”

In data 10 novembre 2015, il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria ha posto in consultazione un [nuovo documento](#) che amplia la gamma di criteri applicabili per l'identificazione delle cartolarizzazioni semplici, trasparenti e comparabili (STC). Tali “criteri STC” erano stati già proposti dal Comitato e dallo IOSCO nel luglio scorso con la finalità di ridurre i rischi connessi alle operazioni di cartolarizzazione ed, in particolare, l'incertezza connessa agli asset, al rischio strutturale, di governance e operativo.

### 2.2. CONSOB - In consultazione le modifiche al Regolamento sul procedimento sanzionatorio Consob (Recepimento CRD IV)

In data 6 novembre 2015, la Consob ha avviato la [pubblica consultazione](#) sulle proposte di modifica al Regolamento sul procedimento sanzionatorio approvato con delibera 18750 del 19 dicembre 2013 e successive modifiche. Si tratta di modifiche in coerenza con le novità apportate al TUF dal decreto legislativo 12 maggio 2015, n. 72, di recepimento della direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

### 2.3. CONSIGLIO DEI MINISTRI - Antiriciclaggio, conto corrente e finanziamenti immobiliari

In data 6 novembre, il Consiglio dei ministri ha approvato il disegno di legge recante la delega al Governo per il recepimento di otto direttive europee (Legge di delegazione europea 2015). In particolare, si segnala il recepimento della:

- direttiva 2014/92/UE sulla comparabilità delle spese relative al conto di pagamento, sul trasferimento del conto di pagamento e sull'accesso al conto di pagamento con caratteristiche di base;
- direttiva 2015/849/UE, relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo;
- direttiva 2014/17/UE, relativa ai contratti di credito ai consumatori relativi a beni immobili residenziali.

Clicca [qui](#) per accedere al comunicato del Consiglio dei Ministri.

#### 2.4. CONSIGLIO DEI MINISTRI - BRRD, emittenti valori mobiliari e garanzia dei depositi

In data 13 novembre, il Consiglio dei ministri ha approvato gli schemi di decreto legislativo per:

- il recepimento della direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 in materia di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (BRRD);
- l'attuazione della direttiva europea sull'armonizzazione degli obblighi di trasparenza (2013/50/UE) riguardanti le informazioni sugli emittenti i cui valori mobiliari sono ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato e la direttiva europea sul prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di strumenti finanziari;
- l'attuazione della direttiva europea 2014/49/UE relativa ai sistemi di garanzia dei depositi.

Clicca [qui](#) per accedere al comunicato del Consiglio dei Ministri.

#### 2.5. EIOPA - Supervisione dei prodotti assicurativi

In data 30 ottobre 2015, l'EIOPA ha pubblicato un [documento di consultazione](#) sulla revisione della proposta relativa alle Linee guida preliminari sulla supervisione dei prodotti delle compagnie assicurative e distributori assicurativi. Il campo di applicazione delle linee guida è stato esteso, oltre che agli emittenti dei prodotti assicurativi anche alle imprese distributrici.

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

#### 3.1. GAFI - Nuova guida sulla supervisione delle autorità di vigilanza

In data 23 ottobre 2015 la *Financial Action Task Force* ("FAFT" o "GAFI") ha pubblicato una guida relativa all'attività di supervisione in ambito finanziario da parte delle autorità di vigilanza competenti in materia di antiriciclaggio ("[\*Guidance for a risk-based approach: effective supervision and enforcement by AML/CFT supervisors of the financial sector and law enforcement\*](#)").

Per approfondire, leggi il commento pubblicato dallo Studio sul tema (clicca [qui](#) per accedere al contenuto).

#### 3.2. BANCA D'ITALIA - Composizione della crisi da sovraindebitamento e di liquidazione di soggetti non fallibili

In data 12 novembre 2015 è stata pubblicata la [Comunicazione della Banca d'Italia del 11 novembre 2015](#) relativa ai procedimenti di composizione della crisi da sovraindebitamento e di liquidazione per i soggetti non fallibili ed ai riflessi sulla classificazione per qualità del credito delle esposizioni verso soggetti che accedono a queste procedure, ai fini delle segnalazioni di vigilanza, del bilancio e della Centrale dei Rischi.

#### 3.3. BANCA D'ITALIA/IVASS - Legge annuale per il mercato e la concorrenza

In data 11 novembre 2015, il Direttore Generale della Banca d'Italia e il Presidente dell'IVASS, dott. Salvatore Rossi, è stato ascoltato dalla 10<sup>a</sup> Commissione permanente Industria, Commercio, Turismo del Senato nell'ambito dell'esame del disegno di legge n. 2085 relativo alla "Legge annuale per il mercato e la concorrenza" (clicca [qui](#) per leggere l'intervento).

#### 3.4. ESMA/EBA/EIOPA - ITS sulla ponderazione del rischio di credito in materia di CRR e Solvency II

Il Joint Committee delle Autorità Europee di Vigilanza (European Supervisory Authorities) - ESMA, EBA ed EIOPA - ha pubblicato i Final Draft circa gli Implementing Technical Standards ai sensi degli articoli 136, par. 1 e 3 del Regolamento (UE) n. 575 del 2013 (CRR) e 109, lett. a) della Direttiva 2009/138/CE (Direttiva Solvency II). Clicca [qui](#) per accedere al comunicato stampa dell'Esma.

3.5. COMITATO DI BASILEA - Aggiornamenti per le banche a rilevanza sistemica  
In data 3 novembre 2015, il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria ha pubblicato nuove informazioni sulle banche globali a rilevanza sistemica e ha precisato ulteriori aspetti connessi alla loro metodologia di valutazione (clicca [qui](#) per accedere al comunicato).

3.6. ESMA - Q&A Market Abuse

Il 9 novembre la European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato un sintetico documento di [Q&A](#) in materia di *market abuse* e attività degli enti creditizi.

3.7. EBA - Lista degli strumenti di capitale Common Equity Tier 1 (CET1)

L'EBA pubblica una lista aggiornata degli strumenti di capitale che le competenti autorità di vigilanza di ciascuno Stato Membro dell'Unione includono nel computo del Common Equity Tier 1 (CET1). Clicca [qui](#) per accedere al comunicato.

3.8. ESMA - Derivati

In data 5 novembre, la European Securities and Markets Authority (ESMA) ha avviato una consultazione pubblica (clicca [qui](#) per il comunicato) riguardante gli accordi di compensazione indiretta (indirect clearing service arrangements) previsti dai Regolamenti EMIR e MiFIR in materia di strumenti derivati.

3.9. UIF - Nuovo Quaderno antiriciclaggio

L'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia ha pubblicato il nuovo numero della collana [Quaderni dell'antiriciclaggio, Dati statistici, relativo al primo semestre 2015](#).

3.10. CONSOB - Insussistenza dell'obbligo di OPA da consolidamento in caso di maggiorazione del diritto di voto

In data 15 ottobre 2015, la Consob con la [Comunicazione n. 0080574](#) ha fornito chiarimenti in ordine all'applicazione della disciplina dell'offerta pubblica obbligatoria da consolidamento in ipotesi di maggiorazione del diritto di voto.