

NEWSLETTER

anno 4° / 2017 - newsletter 6/2017

Aggiornata al 27.3.2017

PRIMO PIANO

- Piani di risanamento: consulta l'articolo di AC GROUP su dirittobancario.it con le indicazioni operative
- Cessione del quinto: comunicazione della Banca d'Italia sui criteri segnaletici
- NPL: linee guida della BCE sulla gestione dei crediti deteriorati
- Seminario di approfondimento: "La product governance nel nuovo regime MiFID II" (4 aprile 2017)

INDICE

1. LEGISLAZIONE EUROPEA 3
   1.1. PARLAMENTO EUROPEO - Approvate le regole per il rafforzamento della protezione dei consumatori 3
   1.2. COMMISSIONE EUROPEA - Nuove regole per rafforzare i poteri delle autorità nazionali garanti della concorrenza 4
2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA 5
   2.1. AGENZIA DELLE ENTRATE - Provvedimento in tema di FATCA 5
   2.2. COVIP - Novità in tema di raccolta delle adesioni e informativa agli iscritti 6
   2.3. IVASS - Modifiche al provvedimento sull'intermediazione assicurativa 7
   2.4. BANCA D'ITALIA - Comunicazione sui criteri segnaletici in tema di cessione del quinto 8
3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A 9
   3.1. ESMA - Due set di linee guida sui CSDR 9
   3.2. BCE - Linee guida per le banche sulla gestione dei crediti deteriorati (NPL) 10
   3.3. EBA - Lista degli Other Systemically Important Institutions (O-SIIs) 11
   3.4. EBA - Centralizzazione delle notifiche sui casi di risoluzione e sull'uso dei

fondi DGS in tutta l'UE 12
3.5. IVASS - Lettera al mercato sulla trasmissione delle informazioni previste dalla Direttiva Solvency II 12
3.6. ESMA - Orientamenti diretti alle agenzie di rating del credito 13
4. CONSULTAZIONI 14
4.1. COMITATO DI BASILEA - Seconda consultazione sull'identificazione e gestione del rischio step-in 14
4.2. COMMISSIONE EUROPEA - Consultazione sull'operatività delle ESA 15
5. OPINIONI, COMMENTI, GIURISPRUDENZA 16
5.1. CORTE DI GIUSTIZIA UE - Conclusioni dell'Avvocato Generale in materia di rettifica del prezzo dell'OPA 16
6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP 17
6.1. DIRITTO BANCARIO - I piani di risanamento semplificati: indicazioni operative 17
6.2. SEMINARIO - La "product governance" nel nuovo regime MiFID II 17

1. LEGISLAZIONE EUROPEA

1.1. PARLAMENTO EUROPEO - Approvate le regole per il rafforzamento della protezione dei consumatori

TUTTI GLI OPERATORI

Il Comitato per il Mercato Interno e la Protezione dei Consumatori del Parlamento Europeo ha approvato una Proposta di Regolamento, avente ad oggetto nuove disposizioni in materia di protezione dei consumatori.

In virtù di tale proposta sono stati attribuiti nuovi poteri alle autorità dei singoli stati membri al fine di individuare e scongiurare le violazioni online dei diritti dei consumatori in tutta l'UE. A tal fine, sono state adottate una serie di misure volte a rafforzare i poteri di indagine ed ispettivi delle autorità degli stati membri, nonché poteri di natura cautelare, ispettivi e sanzionatori. In aggiunta, sono previste apposite procedure per le richieste di assistenza reciproca tra i vari stati membri, mediante azioni coordinate tra le diverse autorità e con l'intervento della Commissione Europea, volte a contrastare quelle violazioni che danneggiano gli interessi dei consumatori.

Per consultare il documento cliccare qui.

1.2. COMMISSIONE EUROPEA - Nuove regole per rafforzare i poteri delle autorità nazionali garanti della concorrenza

AUTORITÀ AGCM

Il 23 marzo 2017, la Commissione Europea ha presentato una Proposta di Direttiva volta a introdurre nuove regole di rafforzamento dei poteri delle autorità nazionali garanti della concorrenza.

La Commissione mira a conferire maggiori poteri alle autorità garanti della concorrenza istituite da parte degli degli Stati Membri, al fine di permettere loro di disporre di strumenti di applicazione adeguati, creando in tal modo un vero e proprio spazio comune di applicazione delle norme sulla concorrenza.

La Proposta di Direttiva sarà trasmessa al Parlamento Europeo e al Consiglio UE per l'adozione del testo proposto, in linea con la normale procedura legislativa. Una volta adottata, gli Stati Membri dovranno recepirne le disposizioni nei rispettivi ordinamenti nazionali.

Per consultare la Proposta di Direttiva Antitrust cliccare qui.

Per consultare l'Implementation Plan cliccare qui.

2. DECRETI, REGOLAMENTI E DISPOSIZIONI DI VIGILANZA

2.1. AGENZIA DELLE ENTRATE - Provvedimento in tema di FATCA

TUTTI GLI OPERATORI

Il 23 marzo 2017 è stato pubblicato un Provvedimento del Direttore dell'Agenzia delle Entrate con il quale è stata fissata al 31 maggio 2017 la nuova scadenza per l'invio da parte degli operatori finanziari interessati dall'accordo FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) delle informazioni sui conti finanziari statunitensi concernenti l'anno 2016.

Il Provvedimento sostituisce inoltre gli allegati n. 1 e n. 2 del precedente Provvedimento del 7 agosto 2015.

Per consultare il provvedimento cliccare qui.

Per consultare gli allegati n. 1 e n. 2 cliccare qui.

2.2. COVIP - Novità in tema di raccolta delle adesioni e informativa agli iscritti

FONDI PENSIONE

Il 22 marzo 2017, la Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP) ha pubblicato una deliberazione che modifica e integra la propria Deliberazione del 31 ottobre 2006, nella parte relativa allo Schema di Nota informativa. Si precisa che le novità introdotte riguardano il Questionario di autovalutazione contenuto nel Modulo di adesione, introdotto con la Deliberazione del 25 maggio 2016.

Inoltre, la COVIP ha pubblicato la Circolare n. 1175 del 22 marzo 2017, che fornisce chiarimenti operativi circa le novità normative introdotte in materia di raccolta delle adesioni e informativa agli iscritti, con le Deliberazioni del 25 maggio 2016 e del 22 marzo 2017.

Per consultare la Deliberazione del 22 marzo cliccare qui.

Per consultare la Circolare n. 1175 del 22 marzo cliccare qui.

2.3. IVASS - Modifiche al provvedimento sull'intermediazione assicurativa

INTERMEDIARI ASSICURATIVI

Il 14 marzo 2017 l'IVASS ha emanato il provvedimento N. 58 recante modifiche al Regolamento ISVAP N. 5 del 10 ottobre 2006 concernente la disciplina dell'attività di intermediazione assicurativa e riassicurativa.

Il Provvedimento in parola apporta novità significative nelle modalità di presentazione all'IVASS delle istanze e delle comunicazioni dovute dagli intermediari e dalle imprese ai fini della tenuta del Registro Unico degli intermediari assicurativi e riassicurativi (RUI).

Per consultare il documento cliccare qui.

2.4. BANCA D'ITALIA - Comunicazione sui criteri segnaletici in tema di cessione del quinto

BANCHE, INTERMEDIARI 106, SOCIETÀ DI CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI, OICR CHE INVESTONO IN CREDITI

Il 17 marzo 2017, la Banca d'Italia ha pubblicato una comunicazione di chiarimento in merito ai criteri segnaletici connessi alle operazioni di finanziamento contro cessione del quinto dello stipendio (CQS) e della pensione (CQP).

In particolare, le precisazioni fornite dalla Banca d'Italia riguardano il trattamento nelle segnalazioni di vigilanza (statistiche e prudenziali), nella Centrale dei Rischi e in bilancio delle operazioni di credito verso cessione del quinto dello stipendio o della pensione.

Per consultare la comunicazione cliccare qui.

3. ORIENTAMENTI, LINEE GUIDA E Q&A

3.1. ESMA - Due set di linee guida sui CSDR

DEPOSITARI CENTRALI

Il 23 marzo 2017, la European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato due Final Reports recanti linee guida ai sensi del Regolamento (UE) n. 909/2014 sui depositari centrali di titoli (Central Securities Depositories Regulation o CSDR).

Le linee guida hanno ad oggetto: i) l'accesso da parte dei depositari centrali di titoli (Central Securities Depositories o CSD) ai flussi relativi alle operazioni di una controparte centrale (Central Counterparty o CCP) o di una sede di negoziazione, ai sensi dell'articolo 53 CSDR; ii) le regole e le procedure da seguire in caso di inadempimento dei partecipanti, ai sensi dell'articolo 41 CSDR.

Per consultare il report di cui al punto i) cliccare qui.

per consultare il report di cui al punto ii) cliccare qui.

3.2. BCE - Linee guida per le banche sulla gestione dei crediti deteriorati (NPL)

BANCHE

Il 20 marzo 2017 la Banca Centrale Europea (BCE) ha pubblicato il testo definitivo delle sue "linee guida per le banche sui crediti deteriorati" (NPL), facendo seguito alla chiusura della consultazione pubblica lanciata lo scorso settembre.

Il documento definisce le misure, i processi e le migliori prassi che andrebbero integrate nel trattamento degli NPL da parte dalle banche, per le quali questo problema dovrebbe costituire una priorità. Si precisa che *"la BCE si attende la piena adesione delle banche a tali linee guida, coerentemente con la gravità e la portata delle consistenze di NPL nei rispettivi portafogli"*.

Le Linee Guida, pur non costituendo un corpus di regole vincolanti, potranno essere rese vincolanti su base individuale nell'ambito del procedimento di Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

Per consultare il documento cliccare qui.

3.3. EBA - Lista degli Other Systemically Important Institutions (O-SIIs)

BANCHE E GRUPPI BANCARI

L' Autorità Bancaria Europea (EBA) ha pubblicato un elenco contenente l'indicazione degli altri enti europei a rilevanza sistemica (detti Other Systemically Important Institutions o O-SIIs), ai sensi dell'art. 131, paragrafo 3 della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV). A fine 2016, sono stati pertanto individuati tre O-SII italiani quali: Unicredit Group S.p.a., Gruppo Intesa-Sanpaolo e Gruppo Monte dei Paschi di Siena.

In particolare, la rilevanza sistemica di ciascun O-SII viene valutata sulla base di almeno uno dei seguenti criteri: i) dimensionale, ii) di rilevanza per l'economia dell'UE o dello Stato membro pertinente, iii) di significatività delle attività transfrontaliere, vi) di interconnessione dell'ente o del gruppo con il sistema finanziario.

Per consultare l'elenco cliccare qui.

3.4. EBA - Centralizzazione delle notifiche sui casi di risoluzione e sull'uso dei fondi DGS in tutta l'UE

BANCHE E SIM

Il 14 marzo 2017, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha istituito, sul proprio sito web, una sezione dedicata a centralizzare le informazioni sulla prevenzione delle crisi, sulla liquidazione e sulla risoluzione degli istituti di credito nell'Unione, basata sulle notifiche ricevute dalle rispettive autorità nazionali.

In tal modo, tali informazioni saranno a disposizione di tutte le parti interessate in modo facilmente accessibile e coerente.

Per consultare la sezione del sito web cliccare qui.

3.5. IVASS - Lettera al mercato sulla trasmissione delle informazioni previste dalla Direttiva Solvency II

IMPRESE DI ASSICURAZIONI

Il 15 marzo 2017, l'Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) ha pubblicato una lettera al mercato riguardante le "istruzioni sulla trasmissione all'IVASS delle informazioni previste dalla Direttiva 2009/138/CE (Solvency II) e dai Regolamenti (UE) nn. 1374/2014 e 2015/730 della BCE, sugli obblighi di segnalazione statistica delle imprese di assicurazione. Istruzioni sulla trasmissione all'IVASS delle informazioni per Financial Stability"

La presente disposizione stabilisce che con la trasmissione all'IVASS dei dati annuali per l'esercizio 2016 previsti da Solvency II, diverrà pienamente operativo il framework segnaletico disciplinato dalla normativa europea.

Per consultare il documento cliccare qui.

3.6. ESMA - Orientamenti diretti alle agenzie di rating del credito

AGENZIE DI RATING

Il 23 marzo 2017, la European Securities and Markets Authority (ESMA) ha pubblicato la traduzione in tutte le lingue ufficiali degli Stati Membri dei propri "Orientamenti riguardanti la convalida e la revisione delle metodologie utilizzate delle agenzie di rating del credito" (CRA) pubblicate in lingua inglese nel novembre 2016.

Gli orientamenti in parola riguardano le CRA registrate ai sensi del regolamento (CE) n. 1060/2009 del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009, (modificato da ultimo dal regolamento (UE) n. 462/2013 – regolamento CRA).

Si precisa che i presenti orientamenti non si applicano alle CRA certificate.

Per consultare il documento cliccare qui.

4. CONSULTAZIONI

4.1. COMITATO DI BASILEA - Seconda consultazione sull'identificazione e gestione del rischio step-in

BANCHE

Il 15 marzo 2017, il Comitato di Basilea ha pubblicato la seconda consultazione sull'identificazione e la gestione dei rischi step-in, con l'obiettivo di mitigare i potenziali effetti di ricaduta del sistema bancario ombra.

Gli orientamenti proposti definiscono il rischio step-in che è potenzialmente incorporato nei rapporti delle banche con entità non consolidate.

Le linee guida propongono criteri per l'individuazione del rischio di step-in che coprono le caratteristiche di rischio dei soggetti, oltre ai rapporti con le banche. In termini di risposta prudenziale, il Comitato ha riconosciuto la necessità di adottare un approccio personalizzato piuttosto che una procedura standard.

Per consultare la il documento cliccare qui.

4.2. COMMISSIONE EUROPEA - Consultazione sull'operatività delle ESA

AUTORITÀ DI VIGILANZA EUROPEE

La Commissione Europea ha lanciato una consultazione pubblica avente ad oggetto l'operatività delle Autorità Europee di Vigilanza (European Supervisory Authorities (ESAs): Autorità bancaria europea (EBA), Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali (EIOPA) e Autorità bancaria europea (ESMA).

I temi principali della consultazione riguardano: l'efficacia della struttura di governance attuale e del sistema di finanziamento delle autorità di vigilanza europee; il chiarimento e il rafforzamento di compiti e poteri affidati alle singole autorità; l'eventuale necessità di riconsiderare l'architettura di vigilanza anche alla luce delle nuove sfide per l'integrazione finanziaria.

La consultazione avrà termine il 16 maggio 2017.

Per consultare il documento cliccare qui.

5. OPINIONI, COMMENTI, GIURISPRUDENZA

5.1. CORTE DI GIUSTIZIA UE - Conclusioni dell'Avvocato Generale in materia di rettifica del prezzo dell'OPA

EMITTENTI

L'Avvocato Generale della Corte di giustizia dell'Unione Europea, Nils Wahl, ha presentato le proprie conclusioni nel procedimento vertente sull'interpretazione dell'articolo 5, paragrafo 4, della Direttiva 2004/25/CE (Direttiva OPA). Tale norma consente agli Stati membri di autorizzare le rispettive autorità di vigilanza nel settore dei valori mobiliari a modificare il prezzo proposto in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria formulata in conformità di detta direttiva, purché tali misure siano adottate con modalità «chiaramente determinat[e]». L'Avvocato Generale della Corte UE conclude indicando come l'articolo menzionato debba essere interpretato "*nel senso che osti all'applicazione di una disposizione di diritto nazionale che consenta ad un'autorità nazionale di vigilanza di procedere alla rettifica del prezzo proposto in un'offerta pubblica di acquisto nel caso di una collusione che, se non fosse stato per l'applicazione della direttiva, non sarebbe stata altrimenti qualificata nel diritto nazionale come tale*".

Per consultare le conclusioni dell'avvocato generale clicca qui.

6. PUBBLICAZIONI, CONVEGNI E NEWS DA AC GROUP

6.1. DIRITTO BANCARIO - I piani di risanamento semplificati: indicazioni operative

ARTICOLO

Il 22 marzo 2017, sulla sezione Attualità del sito dirittobancario.it, è stato pubblicato l'articolo "I piani di risanamento semplificati: indicazioni operative", del dott. Donato Varani e dott. Francesco Ielpo, rispettivamente Presidente e Amministratore Delegato di AC Services Srl.

Per consultare l'articolo clicca qui.

6.2. SEMINARIO - La "product governance" nel nuovo regime MiFID II

SIM, GESTORI E BANCHE

In data 4 aprile 2017, dalle ore dalle ore 17:30 alle ore 19:00, presso la sede di AC FIRM in Piazza Santa Maria delle Grazie, 1, in Milano, si terrà un seminario di aggiornamento avente ad oggetto la "product governance" nel nuovo regime MiFID II. Qualora il tema sia interesse è opportuno confermare la partecipazione ai seguenti recapiti: segreteria@acfirmgroup.com - tel. +39 02 49791176.

* * *

Per qualsiasi chiarimento o approfondimento, non esitate a contattarci:

AC FIRM – Annunziata Conso Berneri Varani
Piazza Santa Maria delle Grazie, 1 - 20123 Milano
+39 02.49.79.11.76

AC SERVICES – AC Services Srl (società di revisione)
Piazza Sallustio, 3 – 00187 Roma
+39 06.86.97.86.63

AC SERVICES CH – Annunziata & Conso Services Swiss Sagl
Via Nassa, 5 – CH-6900 Lugano, Svizzera
+41 91 210.46.46