

Banking

Insurance

Cross Finance

Approfondimenti

Highlights

EIOPA - Rapporto sull'utilizzo dell'Intelligenza Artificiale nel settore assicurativo

Banca d'Italia - Riordino disciplina banche e recepimento Direttiva DORA

Gazzetta UE - EMIR: condizioni operative e obblighi di segnalazione per conti di compensazione

EDPB e GEPD - Parere congiunto sulla proposta di regolamento omnibus digitale UE

EBA - Parere sul quadro autorizzativo dei CASP dopo la transizione PSD2-MICAR

EIOPA - Pubblicato pacchetto di linee guida e norme tecniche attuative della direttiva IRRD su risanamento e risoluzione delle imprese di assicurazione

ESMA - Ritiro delle Linee Guida MiFID II/MiFIR sui dati di mercato e allineamento ai nuovi RTS su commercial basis ragionevole

ESMA - Q&A su Crowdfunding, MiCAR, EMIR e Trasparenza: chiarimenti operativi per operatori e CASP

Banking

Banca d'Italia – Aggiornamento disposizioni di vigilanza per gli Istituti di pagamento e moneta elettronica

Banca d'Italia ha pubblicato un provvedimento che aggiorna le Disposizioni di vigilanza per gli istituti di pagamento e di moneta elettronica, adeguandole al Regolamento DORA e alla direttiva (UE) 2022/2556. L'intervento riordina la disciplina sui sistemi informativi e sui rischi operativi e di sicurezza e recepisce i nuovi Orientamenti EBA del febbraio 2025.

05.02

Per
approfondimenti
clicca [qui](#)

Banca d'Italia – Riordino disciplina banche e recepimento Direttiva DORA

Banca d'Italia ha pubblicato il 51° aggiornamento della propria Circolare 285 del 17 dicembre 2013, con le disposizioni di vigilanza per le banche, in attuazione del Regolamento (UE) 2022/2554 (DORA) e della Direttiva (UE) 2022/2556 (Direttiva DORA). Le modifiche sono volte ad assicurare un riordino della disciplina applicabile alla luce delle previsioni del Regolamento DORA e dei rispettivi atti delegati, nonché per attuare l'art. 4 della Direttiva DORA, che modifica la Direttiva 2013/36/UE.

Highlights

05.02

Per
approfondimenti
clicca [qui](#) e [qui](#)

Banca d'Italia – Proposte di aggiornamento in materia di organizzazione e controlli AML

Banca d'Italia ha avviato una consultazione sulle proposte di modifica alle Disposizioni in materia di organizzazione, procedure e controlli interni per finalità antiriciclaggio (AML), che introducono l'obbligo di comunicare all'Autorità stessa la nomina dell'esponente responsabile per l'antiriciclaggio.

05.02

Per
approfondimenti
clicca [qui](#)

Banking

AMLA – RTS sulle sanzioni pecuniarie, le misure amministrative e le penalità di mora ai sensi della Direttiva (UE) 2024/164

AMLA ha posto in consultazione un progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) in tema di sanzioni per le violazioni in ambito antiriciclaggio (AML). Le RTS, in particolare, specificano:

- gli indicatori per classificare il livello di gravità delle violazioni in materia AML;
- i criteri da prendere in considerazione nel fissare il livello delle sanzioni pecuniarie o nell'applicare misure amministrative per le violazioni AML;
- la metodologia per l'imposizione di sanzioni pecuniarie periodiche, compresa la loro frequenza.

10.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

EBA – Parere sul quadro autorizzativo dei CASP dopo la transizione PSD2-MiCAR

EBA ha pubblicato un parere in cui fornisce alle Autorità nazionali competenti ai sensi della Direttiva sui servizi di pagamento rivista (PSD2) indicazioni su come procedere una volta terminato il periodo di transizione fissato, nella lettera di non intervento EBA sull'interazione tra PSD2 e MiCAR. La lettera di non intervento EBA/Op/2025/08 consentiva ai CASP di continuare a fornire tali servizi richiedendo una seconda autorizzazione ai sensi della PSD2 non immediatamente, ma solo dopo un periodo di transizione di nove mesi.

Highlights

12.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

BCE e ESRB – Relazione congiunta sui rischi per la stabilità finanziaria dalle interconnessioni tra banche e NBFi

BCE e il Comitato europeo per il rischio sistemico (ESRB) hanno pubblicato una relazione congiunta intitolata "Rischi per la stabilità finanziaria derivanti dalle interconnessioni tra le banche e il settore dell'intermediazione finanziaria non bancaria". La relazione evidenzia che le interconnessioni tra le banche e il settore dell'intermediazione finanziaria non bancaria (NBFi) sono significative e, sebbene attualmente non rappresentino rischi acuti per la stabilità finanziaria, generano importanti vulnerabilità che potrebbero amplificare le tensioni in condizioni di mercato avverse.

12.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

Banking

ABI - Proposte per la semplificazione e l'efficientamento della regolamentazione bancaria

ABI ha pubblicato un documento contenente alcune proposte per la semplificazione e l'efficientamento della regolamentazione bancaria, con l'obiettivo di rafforzare la proporzionalità delle regole, ridurre gli oneri operativi per gli intermediari e migliorare la competitività del sistema nel rispetto dei presidi di stabilità finanziaria.

25.02

Per
approfondimenti
clicca [qui](#)



Insurance

EIOPA – Consultazione sul trattamento prudenziale dei rischi CatNat nell’ambito Solvency II

EIOPA ha avviato una consultazione pubblica riguardante il trattamento prudenziale delle misure di adattamento nell’ambito del quadro Solvency II, finalizzata a valutare l’interazione tra la mitigazione del rischio e i requisiti patrimoniali per l’assicurazione contro le catastrofi naturali (CatNat).

04.02

Per approfondimenti [clicca qui](#)

IVASS – Regolamento n. 57/2026 sulla valutazione dei titoli non durevoli al valore di bilancio

IVASS ha pubblicato il Regolamento n. 57 del 9 febbraio 2026, recante disposizioni attuative della legge 30 dicembre 2025, n. 199, in materia di facoltà di valutare i titoli non durevoli al valore risultante dall’ultimo bilancio annuale.

09.02

Per approfondimenti [clicca qui](#) e [qui](#)

IVASS – Regolamento n. 58/2026 su attestazione di sinistralità e classe di merito universale

IVASS ha pubblicato il Regolamento n. 58 del 10 febbraio 2026, concernente le informazioni aggiuntive dell’attestazione di sinistralità pregressa di cui alla Sez. F, Allegato Reg. (UE) 2024/1855, i criteri di individuazione e le regole evolutive della classe di merito di conversione universale.

10.02

Per approfondimenti [clicca qui](#) e [qui](#)

EIOPA – Pubblicato pacchetto di linee guida e norme tecniche attuative della direttiva IRRD su risanamento e risoluzione delle imprese di assicurazione

EIOPA ha pubblicato sei strumenti chiave relativi all’attuazione della direttiva sul risanamento e la risoluzione delle imprese di assicurazione (IRRD). Il pacchetto include linee guida e norme tecniche che coprono diversi aspetti del quadro normativo, quali i piani di risanamento preventivo, i piani di risoluzione e la risolvibilità delle imprese e dei gruppi assicurativi.

Highlights

16.02

Per approfondimenti [clicca qui](#)

Cross Finance

Camera dei deputati – Decreto legislativo su mercati pubblici dei capitali e Listing Act UE

In esame alla Camera, per il prescritto parere parlamentare, lo schema di Decreto legislativo che recepisce il pacchetto normativo UE c.d. Listing Act, ovvero la Direttiva (UE) 2024/2811 e l'art. 1 del Regolamento (UE) 2024/2809, adottati nel 2024 per rendere i mercati pubblici dei capitali nell'UE più attraenti per le società, e facilitare l'accesso delle piccole e medie imprese ai capitali. Il decreto attua la Direttiva (UE) 2024/2811 e adegua il TUF alle modifiche introdotte dal Regolamento (UE) 2024/2809, intervenendo su prospetti, abusi di mercato e regole di quotazione.

05.02

Per approfondimenti [clicca qui](#), [qui](#) e [qui](#)

Gazzetta UE – EMIR: condizioni operative e obblighi di segnalazione per conti di compensazione

Pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento delegato (UE) 2026/305, che integra il Regolamento (UE) 648/2012 (EMIR) con le condizioni operative, l'obbligo di rappresentatività e gli obblighi di segnalazione connessi all'obbligo del conto attivo (ovvero un conto di compensazione presso una CCP autorizzata in UE) per le controparti rilevanti. L'obiettivo principale del regolamento è garantire che le controparti siano concretamente in grado di utilizzare i conti attivi presso CCP UE, anche in presenza di improvvisi incrementi dei volumi di compensazione.

Highlights

06.02

Per approfondimenti [clicca qui](#)

Gazzetta Ufficiale UE – Regolamento UE 2026/323 sulle commissioni ESMA per la supervisione dei benchmark di paesi terzi

Pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il Regolamento delegato (UE) 2026/323, che modifica il Regolamento delegato (UE) 2022/805 relativo alle commissioni dovute per l'attività di vigilanza sugli amministratori che avallano indici di riferimento di Paesi terzi.

Le modifiche tengono conto delle novità introdotte dal Regolamento (UE) 2025/914 al Regolamento (UE) 2016/1011, con cui sono state attribuite a ESMA le competenze in materia di autorizzazione e registrazione dei soggetti interessati.

11.02

Per approfondimenti [clicca qui](#)

Cross Finance

Highlights

EDPB e GEPD – Parere congiunto sulla proposta di Regolamento omnibus digitale UE

Il Comitato europeo per la protezione dei dati (EDPB) e il Garante europeo della protezione dei dati (GEPD) hanno adottato un parere congiunto sulla proposta di Regolamento omnibus digitale. Questa proposta mira a semplificare il quadro normativo digitale dell'UE, ridurre gli oneri amministrativi e migliorare la competitività delle organizzazioni europee.

11.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

Camera dei Deputati – Pareri delle Commissioni su schema di riforma organica del TUF e della disciplina delle società di capitali

La Camera ha pubblicato i pareri delle Commissioni II Giustizia e VI Finanze sullo schema di decreto di riforma organica del TUF e della disciplina delle società di capitali. Il via libera è accompagnato da numerose osservazioni al Governo, con interventi mirati a rafforzare la tutela delle minoranze, semplificare l'accesso ai mercati e aggiornare il quadro normativo alle evoluzioni tecnologiche e regolamentari (e.g. abrogazione della disciplina sull'interlocking (art. 36 D.L. 201/2011); semplificazione dell'iter di quotazione per emittenti già quotati in UE).

19.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

ESMA – Pubblicato briefing di vigilanza sull'obbligo di rappresentatività e requisito di conto attivo ai sensi dell'EMIR

ESMA ha pubblicato un briefing supervisore sull'obbligo di rappresentanza, collegato al requisito di conto attivo (AAR), per le controparti centrali, ai sensi dell'EMIR. Il documento espone le aspettative di supervisione dell'ESMA, fornendo indicazioni operative su come le controparti soggette all'AAR debbano conformarsi e comunicarne il rispetto, in un'ottica di maggiore convergenza supervisorica. Il testo illustra inoltre le modalità di individuazione delle sottocategorie rilevanti, le regole di segnalazione delle operazioni e include un esempio pratico di corretta reportistica.

20.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

Cross Finance

Highlights

ESMA – Ritiro delle Linee Guida MiFID II/MiFIR sui dati di mercato e allineamento ai nuovi RTS su commercial basis ragionevole (RCB)

ESMA ha ritirato le sue linee guida sugli obblighi MiFID II/MiFIR sui dati di mercato, con effetto immediato, riflettendo il suo impegno continuo a semplificare le regole e ridurre gli oneri di conformità per i partecipanti al mercato. La decisione allinea il quadro con i nuovi standard tecnici normativi applicabili sull'obbligo di rendere i dati di mercato disponibili al pubblico su una base commerciale ragionevole (RTS su RCB).

23.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

EBA ed ESMA – Consultazione sui requisiti rivisti di valutazione dell'idoneità per banche e società di investimento

EBA ed ESMA hanno avviato una consultazione sulle linee guida congiunte riviste relative alla valutazione dell'idoneità dei membri dell'organo di gestione e dei titolari di funzioni chiave. Parallelamente, EBA ha avviato una consultazione su un progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) che specificano la documentazione e le informazioni che gli enti di grandi dimensioni devono presentare alle autorità competenti. Nel loro insieme, questi elementi costituiscono il Pacchetto Idoneità, che mira ad armonizzare le valutazioni di idoneità e a promuovere la convergenza della vigilanza in tutta l'UE.

25.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

ESMA – Soglie di compensazione previste dall'EMIR 3

ESMA ha pubblicato la bozza di RTS che aggiorna le soglie di compensazione previste da EMIR 3 per i derivati OTC, con l'obiettivo di preservare la copertura del rischio sistemico evitando al contempo gli oneri di compliance non necessari per gli operatori. L'Autorità ha confermato le cinque categorie esistenti, semplificando il framework e chiarendo le tempistiche di calcolo delle posizioni, così da garantire maggiore stabilità e prevedibilità. Inoltre, rispetto alla consultazione di aprile 2025, sono state proposte soglie più elevate per le classi di materie prime, tassi di interesse e derivati di credito, alla luce dell'evoluzione dei prezzi e delle condizioni di mercato.

25.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

Cross Finance

Gazzetta Ufficiale UE – Regolamenti delegati 2026/465 e 2026/466: nuovi RTS sugli strumenti di gestione della liquidità per i fondi

Pubblicati in Gazzetta Ufficiale UE due regolamenti delegati contenenti RTS che definiscono le caratteristiche degli strumenti di gestione della liquidità per GEFIA e gestori di OICVM, in attuazione della Direttiva 2011/61/UE (AIFMD) e della Direttiva 2009/65/CE (UCITS). Si tratta del Regolamento delegato (UE) 2026/465, che integra l'AIFMD, e del Regolamento delegato (UE) 2026/466, che integra la UCITS. Le nuove disposizioni armonizzano a livello europeo i requisiti applicabili ai fondi di investimento in materia di liquidity management tools, rafforzando la convergenza regolamentare e la tutela degli investitori.

27.02

Per approfondimenti [clicca qui](#) e [qui](#)

Gazzetta Ufficiale UE – Regolamento delegato (UE) 2026/482 sulla determinazione di cosa costituisce "mercato liquido"

Pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'UE il Regolamento delegato (UE) 2026/482 che modifica il Regolamento delegato (UE) 2017/567 in materia di individuazione dei "mercati liquidi" per azioni, certificati, certificati di deposito ed ETF, in coerenza con le novità introdotte dal Regolamento (UE) 2024/791 al MiFIR. La principale modifica riguarda il superamento del criterio del "flottante" a favore della "capitalizzazione di borsa", fissando per le azioni una soglia di 100 milioni di euro, calcolata moltiplicando il numero di azioni in circolazione per il prezzo unitario.

27.02

Per approfondimenti [clicca qui](#)

ESMA – Q&A su Crowdfunding, MiCAR, EMIR e Trasparenza: chiarimenti operativi per operatori e CASP

ESMA ha pubblicato o aggiornato Q&A con riferimento a: Fornitori europei di servizi di crowdfunding per imprese; Regolamentazione dei mercati nelle cripto-asset (MiCAR); Derivati OTC, contro parti centrali e depositi di operazioni(EMIR)-CCP; Direttiva sulla Trasparenza.

Highlights

27.02

Per approfondimenti [clicca qui](#)

Approfondimenti

Highlights

EIOPA – Rapporto sull’ utilizzo della Gen AI nel settore assicurativo

EIOPA ha pubblicato un rapporto sull’ utilizzo dell’Intelligenza Artificiale Generativa (Gen AI) nel settore assicurativo europeo. Il rapporto - basato sulle risposte di 347 imprese in 25 Paesi - fornisce indicazioni rilevanti sullo stato attuale dell’adozione della Gen AI, sulle opportunità e sui rischi associati a questa tecnologia e sulle sfide che le imprese affrontano nella sua implementazione.

02.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

ESAs – Schede informative su frodi digitali e uso dell’intelligenza artificiale

Le ESAs hanno pubblicato due schede informative per aiutare i consumatori a proteggersi da frodi e truffe online, incluse quelle legate alle cripto-attività. I documenti illustrano inoltre come i truffatori facciano ricorso in misura crescente all’intelligenza artificiale (IA) per ingannare gli utenti.

02.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#) e [qui](#)

AMLA – Programma di lavoro 2026–2028

AMLA ha pubblicato il proprio programma di lavoro, con le attività relative al periodo 2026-2028, che definisce le priorità e le tempistiche per il passaggio dalla fase di costituzione a quella di attuazione. Contiene il programma di lavoro di AMLA e fornisce una tabella di marcia per il mercato, con l’elenco dei mandati normativi e delle tempistiche, per ciascuna fase di consultazione pubblica e stesura definitiva, delle specifiche bozze di RTS, ITS e orientamenti.

05.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

EBA – Follow-up alla peer review 2022 sul rischio ICT nell’ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale

EBA ha pubblicato il documento di follow-up al rapporto di peer review del 2022 sulla valutazione del rischio ICT nell’ambito del processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP). Il rapporto di follow-up evidenzia che le autorità competenti hanno compiuto progressi significativi nel rafforzare la valutazione del rischio ICT, in larga misura grazie all’attuazione del Digital Operational Resilience Act. Allo stesso tempo, restano necessari ulteriori interventi e investimenti continuativi per garantire una vigilanza sul rischio ICT coerente ed efficace in tutta l’Unione europea (UE).

23.02

Per
approfondimenti
[clicca qui](#)

Approfondimenti

ESMA – Avviata consultazione pubblica su EMIR 3: garanzie CCP, strumenti di debito idonei e trattamento delle quote di emissione

ESMA ha avviato una consultazione pubblica a seguito della revisione del Regolamento sulle infrastrutture di mercato europeo (EMIR 3), al fine di raccogliere osservazioni sugli aspetti applicativi del nuovo quadro regolamentare. L'Autorità invita gli stakeholder a esprimersi sulle condizioni di accettazione delle diverse forme di garanzia da parte delle CCP e sui requisiti di idoneità degli strumenti di debito ai fini delle politiche di investimento. La consultazione riguarda inoltre il trattamento delle quote di emissione come attività altamente sicure quando utilizzate come margini o contributi ai fondi di default.

23.02

Per
approfondimenti
clicca [qui](#)

ESMA – Consulenza sui servizi di riduzione del rischio post-trade nell'ambito di EMIR 3

ESMA ha avviato una consultazione sui requisiti su come i servizi di riduzione del rischio post-scambio (PTRR) possano beneficiare dell'esenzione condizionata dall'obbligo di compensazione introdotto dal Regolamento europeo sulle infrastrutture di mercato (EMIR 3). ESMA sta cercando feedback su diversi elementi del quadro affinché i fornitori di servizi PTRR possano operare sotto l'esenzione, tra cui la trasparenza verso i partecipanti, le salvaguardie degli algoritmi, l'esecuzione degli esercizi PTRR, i controlli da eseguire e la tenuta dei registri. Infine, la consultazione descrive come dovrebbe essere condotto il monitoraggio da parte delle autorità competenti.

26.02

Per
approfondimenti
clicca [qui](#)

ESMA – Pubblicato briefing di vigilanza sul trading algoritmico, con focus sull'uso dell'Intelligenza Artificiale

ESMA ha pubblicato un briefing di vigilanza per supportare una supervisione coerente del trading algoritmico in tutta l'UE. Il briefing fornisce alle Autorità Competenti Nazionali (NCA) strumenti pratici e aspettative chiarite per la supervisione delle società impegnate nel trading algoritmico sotto MiFID II. Dato l'uso esteso dell'intelligenza artificiale nel trading algoritmico, il briefing tocca anche questi sviluppi tecnologici emergenti, illustrando le considerazioni relative all'uso dell'IA.

26.02

Per
approfondimenti
clicca [qui](#)

Contatti

SCS Azioninnova S.p.A.
Via Toscana 19/A, 40069
Zola Predosa (BO)

Tel. +39 051 31 60 311
scsconsulting.it
SCS Consulting



Alberto Retucci

Senior Manager Mercato Finance
Cell +39 348 7900353
e-mail: a.retucci@scsconsulting.it



Serena Bedendo

Senior Manager Mercato Finance
Mobile +39 334 6892320
e-mail: s.bedendo@scsconsulting.it

Per qualsiasi informazione, approfondimento e confronto, il Team normativo di SCS è a vostra completa disposizione per offrirvi soluzioni innovative e un supporto personalizzato.

SCS
CONSULTING
make your future happen