

Sommario

Banking

Insurance

Cross Finance

Approfondimenti

Highlights

IAIS - Application Paper su IA: focus su governance e condotta nel settore assicurativo

Gazzetta Ufficiale UE - Regolamento delegato (UE) 2025/532 su subappalto dei servizi TIC ai sensi del DORA

EBA - Consultazione sulle linee guida per la gestione del rischio di terze parti

EBA - Consultazione sulla revisione delle linee guida POG per prodotti bancari al dettaglio e prevenzione del greenwashing

ESAs - Guida sulla vigilanza dei fornitori terzi critici ICT ai sensi del DORA

BCE - Versione finale della guida sull'esternalizzazione dei servizi cloud

Banking

MEF - Consultazione sul nuovo Regolamento SCIPAFI per la prevenzione delle frodi nel credito al consumo

Il MEF ha posto in consultazione uno schema di decreto, con il nuovo Regolamento del sistema pubblico di prevenzione, sul piano amministrativo, delle frodi nel settore del credito al consumo, con specifico riferimento al furto di identità (SCIPAFI), istituito con il Titolo V-bis del D. Lgs. 141/2010.

07/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Highlights

EBA - Consultazione sulle linee guida per la gestione del rischio di terze parti

EBA ha avviato una consultazione pubblica sulle bozze delle linee guida per una gestione sana del rischio di terze parti. Le bozze delle linee guida si concentrano sugli accordi con terze parti relativi a servizi non ICT forniti da prestatori di servizi terzi e dai loro subappaltatori, con un'attenzione particolare alla fornitura di funzioni critiche o importanti.

08/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Highlights

EBA - Consultazione sulla revisione delle linee guida POG per prodotti bancari al dettaglio e prevenzione del greenwashing

EBA ha avviato una consultazione pubblica proponendo una revisione delle linee guida dell'EBA in materia di dispositivi di governo e controllo dei prodotti (POG) per i prodotti bancari al dettaglio. La revisione proposta mira a prevenire il greenwashing e a garantire che le istituzioni finanziarie rispettino i più elevati standard di condotta aziendale nell'offerta ai consumatori di prodotti con caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG).

09/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

EBA - Consultazioni su RTS e linee guida per filiali di paesi terzi ai sensi della CRD

EBA ha avviato tre consultazioni pubbliche sugli standard tecnici di regolamentazione (RTS) e sulle linee guida relative alle filiali di paesi terzi nell'ambito della Direttiva sui requisiti di capitale (CRD), riguardanti le modalità di contabilizzazione, il patrimonio di dotazione e i collegi di vigilanza.

11/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Insurance

IAIS - Principi guida per la valutazione dell'attuazione dello Standard Patrimoniale Assicurativo (ICS)

IAIS, tramite il proprio Comitato Esecutivo, ha approvato i principi guida (High-Level Principles - HLPs) per lo sviluppo della metodologia di valutazione dell'attuazione dello Standard Patrimoniale Assicurativo (Insurance Capital Standard - ICS).

02/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

EIOPA - Consultazione sulle modifiche ai requisiti di rendicontazione Solvency II per ridurre l'onere segnaletico

EIOPA ha avviato un nuovo pacchetto di consultazioni relativo alle modifiche dei requisiti di rendicontazione di vigilanza e di informativa al pubblico previsti dalla direttiva Solvency II, con l'obiettivo di ridurre l'onere segnaletico per le imprese di (ri)assicurazione.

10/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

EIOPA - Consultazione sulle nuove linee guida per lo scambio di informazioni nei Collegi di vigilanza

EIOPA ha avviato una consultazione sulla propria proposta di revisione delle linee guida in materia di scambio sistematico di informazioni all'interno dei Collegi di vigilanza. Le linee guida revisionate mirano a facilitare la cooperazione tra le Autorità di Vigilanza e a garantire un approccio coerente nello scambio di informazioni tra le Autorità nazionali competenti (NCA) responsabili della vigilanza sui gruppi assicurativi transfrontalieri all'interno dello Spazio Economico Europeo (SEE).

14/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

EIOPA - Inviati alla Commissione UE tre standard tecnici e pubblicate nuove linee guida per l'attuazione della Solvency II

EIOPA ha trasmesso alla Commissione Europea tre progetti di standard tecnici e ha pubblicato un set di linee guida revisionate a supporto dell'attuazione della direttiva Solvency II. I quattro atti pubblicati oggi riguardano diversi aspetti, che spaziano dall'identificazione delle imprese di assicurazione sottoposte a influenza dominante o significativa, ai criteri per determinare la rilevanza delle imprese nel contesto della vigilanza sulle attività transfrontaliere.

14/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Insurance

EIOPA - Consultazioni sull'attuazione della Direttiva IRRD

EIOPA ha avviato due consultazioni relative all'attuazione della Direttiva dell'Unione europea in materia di risanamento e risoluzione delle imprese di assicurazione (IRRD). La prima consultazione riguarda i progetti di norme tecniche sull'istituzione e il funzionamento dei collegi di risoluzione, che avranno il compito di coordinare e svolgere le attività connesse alla risoluzione dei gruppi assicurativi. La seconda consultazione si concentra invece sulle norme che definiscono le procedure e il set minimo di moduli e modelli standardizzati che le imprese di assicurazione dovranno trasmettere alle Autorità di risoluzione per la predisposizione dei piani di risoluzione.

22/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

EIOPA - Pubblicati i risultati sul monitoraggio dei rischi climatici nelle ORSA

EIOPA ha trasmesso alla Commissione Europea tre progetti di standard tecnici e ha pubblicato un set di linee guida revisionate a supporto dell'attuazione della direttiva Solvency II. I quattro atti pubblicati oggi riguardano diversi aspetti, che spaziano dall'identificazione delle imprese di assicurazione sottoposte a influenza dominante o significativa, ai criteri per determinare la rilevanza delle imprese nel contesto della vigilanza sulle attività transfrontaliere.

23/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Cross Finance

ESMA - Relazione CSA 2023-2024 sulla sostenibilità nella gestione degli investimenti

ESMA ha pubblicato la sua relazione sull'azione comune di vigilanza (CSA) condotta nel 2023 e nel 2024 con le Autorità nazionali competenti (ANC) sull'integrazione dei rischi per la sostenibilità e l'informativa nel settore della gestione degli investimenti. Il livello di conformità al quadro sull'integrazione dei rischi per la sostenibilità e dell'informativa è complessivamente soddisfacente. Tuttavia, l'ESMA ha riscontrato la necessità di migliorare l'integrazione dei rischi di sostenibilità, delle informative SFDR a livello di entità e delle informative SFDR a livello di prodotto.

30/06/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Highlights

Gazzetta Ufficiale UE - Regolamento delegato (UE) 2025/532 su subappalto dei servizi ICT ai sensi del DORA

Pubblicato in Gazzetta Ufficiale il Regolamento delegato (UE) 2025/532 della Commissione del 24 marzo 2025 che integra il Regolamento (UE) 2022/2554 del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano gli elementi che l'entità finanziaria deve determinare e valutare quando subappalta servizi ICT a supporto di funzioni essenziali o importanti.

02/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Consob - Quaderno Giuridico n. 34 sul target market e la tutela dell'investitore retail nella product governance

Pubblicato il nuovo Quaderno Giuridico Consob n. 34 sul tema "Il target market nella disciplina della product governance quale presidio di tutela dell'investitore retail". Il documento analizza il ruolo dei produttori e dei distributori nella fase di product governance quale momento chiave per la protezione dell'investitore retail, si ricollega strettamente al precedente Quaderno n. 28 sulla mappatura dei prodotti finanziari.

02/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Consob - Richiamo di attenzione sui rischi dei prestiti obbligazionari convertibili non standard (POC)

Consob ha pubblicato il richiamo di attenzione n. 14/2025 sui rischi dei POC non standard (prestiti obbligazionari convertibili emessi verso un unico soggetto). L'analisi evidenzia che tali strumenti, spesso usati da società in difficoltà, raramente migliorano la situazione finanziaria e possono portare a liquidazioni o procedure concorsuali. Consob segnala il rischio di diluizione per gli azionisti e di deprezzamento del titolo, poiché gli investitori unici tendono a rivendere rapidamente le azioni ricevute in conversione.

07/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Cross Finance

ESMA - Revisione inter pares sull'autorizzazione e supervisione dei fornitori di servizi cripto a Malta (MICAR)

ESMA ha pubblicato i risultati di una revisione inter pares che esamina l'autorizzazione dei fornitori di servizi per le criptovalute (CASP) a Malta ai sensi del Regolamento sui mercati delle criptovalute (MICAR). La revisione inter pares analizza gli approcci adottati dalla Malta Financial Services Authority (MFSA) nell'autorizzazione e nella supervisione precoce di un CASP e fornisce raccomandazioni per rafforzare questi processi. Nel complesso, individua un buon livello di risorse e di impegno di vigilanza all'interno dell'autorità, con alcune aree di miglioramento relative alla valutazione delle autorizzazioni.

10/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

ESMA - Pubblicazione dei criteri per valutare le conoscenze e le competenze del personale dei fornitori di servizi per le cripto-attività

ESMA ha pubblicato le linee guida che specificano i criteri per valutare le conoscenze e le competenze del personale dei fornitori di servizi per le cripto-attività (CASP) che forniscono informazioni o consulenza sulle cripto-attività e sui servizi ai sensi del Regolamento sui mercati delle cripto-attività (MICAR).

11/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Gazzetta Ufficiale UE - Regolamento di esecuzione (UE) 2025/1338 relativo alle funzionalità del punto di accesso unico europeo

È stato pubblicato nella Gazzetta ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2025/1338, che definisce le norme tecniche per l'attuazione del Regolamento (UE) 2023/2859, relativo alle funzionalità del punto di accesso unico europeo (ESAP). Il Regolamento stabilisce le modalità di accesso tramite API, assicurando la disponibilità e aggiornabilità delle informazioni. È previsto un sistema strutturato per la gestione delle modifiche all'API e l'identificazione standardizzata dei soggetti tramite codice LEI. Le informazioni saranno classificate per tipologia, dimensione aziendale (con attenzione alle PMI) e settore di attività, secondo quanto previsto anche dal Regolamento delegato (UE) 2023/137. L'obiettivo è garantire un'informazione trasparente, accessibile e fruibile a tutti gli stakeholder del mercato europeo.

11/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Highlights

ESAs - Guida sulla vigilanza dei fornitori terzi critici ICT ai sensi del DORA

Le ESAs hanno pubblicato una guida sulle attività di vigilanza previste dal Regolamento sulla resilienza operativa digitale (DORA). L'obiettivo di questa guida è fornire una panoramica dei processi utilizzati dalle ESAs, tramite i Joint Examination Teams (JET), per vigilare sui fornitori terzi critici di servizi ICT (CTPPs).

15/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Cross Finance

ESMA - Spotlight on Markets: focus su rendicontazione, crypto e vigilanza ESG

ESMA ha pubblicato l'ultima edizione di Spotlight on Markets, focalizzata su semplificazione della rendicontazione finanziaria e raccolta di feedback su dati e fondi. Nell'ambito crypto, l'autorità evidenzia come rafforzare l'autorizzazione MICAR e segnala aree di miglioramento nella vigilanza MFSA. Viene inoltre presentata l'azione comune di vigilanza (CSA) sull'integrazione dei rischi ESG nella gestione degli investimenti. Tra le altre novità: Ediphy diventa il primo Consolidated Tape Provider per le obbligazioni, aggiornamenti sul regime pilota DLT e raccomandazioni per semplificare i prospetti. La newsletter offre anche una panoramica delle consultazioni aperte.

18/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

ESMA - Q&A in ambito MICAR e OICVM

ESMA ha aggiornato le Q&A su tematiche chiave per il settore finanziario. Tra le novità, chiarimenti sul Regolamento MICAR per le crypto-attività, incluso lo staking per conto proprio (2607/2025) e il prefinanziamento degli ordini con asset digitali dei clienti (2608/2025). Aggiornamenti anche sulla direttiva OICVM, con focus sulle commissioni di performance applicate ai fondi feeder (2609/2025).

18/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#); [qui](#); [qui](#)

Consob: Rapporto 2024 sulla sostenibilità delle quotate italiane

Consob ha pubblicato il Rapporto 2024 sulla rendicontazione non finanziaria delle società quotate su Euronext Milan, fotografando la transizione dalla NFRD alla nuova CSRD. Il 72% dei board è ora coinvolto sui temi ESG e quasi la metà delle imprese ha già adottato il principio di doppia materialità. Il 79% delle aziende include piani o obiettivi di sostenibilità nelle DNF, ma solo il 27% ha fissato target per la transizione climatica. Cresce l'uso degli standard GRI e dei comitati di sostenibilità, mentre aumentano i legami tra politiche retributive dei CEO e obiettivi ESG. L'addendum sul clima evidenzia progressi lenti ma costanti nelle disclosure del Ftse Mib.

21/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Gazzetta Ufficiale UE - Pubblicati tre Regolamenti delegati sui Green Bond

Pubblicati in Gazzetta Ufficiale UE tre Regolamenti delegati che completano il quadro attuativo del Regolamento Green Bond. Il Regolamento (UE) 2025/753 definisce contenuti e modalità dell'informativa post-emissione per gli emittenti di green e sustainability-linked bond. I Regolamenti (UE) 2025/754 e 2025/755 stabiliscono invece le procedure sanzionatorie e il regime delle commissioni applicabili da ESMA ai verificatori esterni.

25/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#); [qui](#); [qui](#)

Approfondimenti

ENISA - Relazione annuale 2024 sulla cybersicurezza nell'UE

ENISA (Agenzia dell'UE per la cybersicurezza) ha pubblicato la propria relazione annuale sull'attività svolta nel corso del 2024, volta a garantire un elevato livello di sicurezza informatica in tutta l'UE, supportando gli Stati membri, le istituzioni UE e promuovendo un approccio resiliente e trasparente.

30/06/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Highlights

IAIS - Application Paper su IA: focus su governance e condotta nel settore assicurativo

IAIS ha pubblicato la versione finale del proprio Application Paper sulla vigilanza dell'intelligenza artificiale (IA). Il documento, aggiornato a seguito della consultazione avviata all'inizio del 2025, ribadisce l'importanza dei Principi Fondamentali dell'Assicurazione (Insurance Core Principles - ICPs), evidenziando come le aspettative esistenti in materia di governance e condotta restino elementi essenziali da considerare per le Autorità di Vigilanza e le imprese assicurative nell'utilizzo dei sistemi di IA nel settore assicurativo.

02/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Banca d'Italia e Consob - Avviso su proroga transitoria MICAR e opinion EBA su interconnessione con PSD2

Banca d'Italia e Consob hanno pubblicato un avviso in merito all'estensione del periodo transitorio nazionale per l'adeguamento al MICAR e alla pubblicazione dell'opinione dell'EBA in materia di interconnessione tra MICAR e PSD2.

02/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Banca d'Italia - Framework segnaletico: analisi orizzontale 2024 su incidenti operativi e di sicurezza

Banca d'Italia ha pubblicato il report annuale "Framework segnaletico di Vigilanza degli incidenti operativi o di sicurezza - Analisi orizzontale 2024" che sintetizza le principali evidenze provenienti dalle segnalazioni dei "gravi incidenti operativi o di sicurezza" notificati all'istituto nel 2024 da banche, istituti di pagamento e istituti di moneta elettronica ai sensi delle previsioni della Circolare n.285 e delle Disposizioni di vigilanza per gli istituti di pagamento e gli istituti di moneta elettronica.

04/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Approfondimenti

Banca d'Italia - Intervento di Sebastiano Laviola sulla nuova vigilanza antiriciclaggio

Banca d'Italia ha pubblicato l'intervento di Sebastiano Laviola, capo dell'Unità di Supervisione e normativa antiriciclaggio della Banca d'Italia, intervenuto al seminario annuale ABI in materia di antiriciclaggio del 01 luglio 2025, ed incentrato sulla nuova vigilanza antiriciclaggio in vista della prossima applicazione dell'AML Package.

07/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

ANIA - Rapporto sui trend della nuova produzione vita a maggio 2025

ANIA ha pubblicato il proprio rapporto sui trend della nuova produzione di polizze vita individuali raccolta in Italia a maggio 2025, mese nel quale la nuova produzione raccolta dalle imprese italiane e dalle rappresentanze di imprese extra-U.E., comprensiva dei premi unici aggiuntivi, è stata pari a € 7,7 mld, in aumento del 5,9% rispetto all'analogo mese del 2024.

07/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

ANIA - Costituzione del pool assicurativo Cat Nat per la protezione del sistema produttivo

ANIA ha pubblicato un comunicato stampa con il quale annuncia la costituzione del pool assicurativo Cat Nat, un nuovo strumento per la messa in sicurezza del sistema produttivo italiano, al quale ha aderito la gran parte delle Compagnie di assicurazione che operano in Italia, pari a circa il 75% del mercato.

07/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Banca d'Italia - Chiarimenti sulla segnalazione premi polizze CAT-NAT ai fini TEGM

Banca d'Italia, con FAQ del 09 luglio, in risposta ad un quesito, ha chiarito se vadano o meno segnalati ai fini dell'inclusione nel TEGM (Tassi Effettivi Globali Medi dei finanziamenti), i premi per le polizze catastrofali (polizze CAT-NAT) previsti dalla legge di bilancio 2024, stipulate dall'imprenditore sui beni d'impresa oggetto di un contratto di leasing.

09/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

EIOPA - Parere sulla vigilanza del rischio di liquidità degli enti pensionistici aziendali e professionali (IORP)

EIOPA ha pubblicato un Parere sulla vigilanza della gestione del rischio di liquidità degli Enti pensionistici aziendali o professionali (IORP). Le aspettative espresse nel Parere mirano a rafforzare il monitoraggio, la valutazione e la gestione dei rischi di liquidità, con l'obiettivo di consolidare ulteriormente la stabilità degli IORP e del più ampio sistema finanziario, oltre a migliorare la tutela degli iscritti e dei beneficiari dei fondi pensione.

10/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Approfondimenti

ANIA - Rapporto sui principali trend in materia di sostenibilità

ANIA ha pubblicato un rapporto sui principali trend in ambito sostenibilità, con focus su CSRD, standard ESRS, Regolamento Disclosure e Tassonomia UE. Vengono evidenziati i progressi verso la semplificazione dei requisiti di rendicontazione, incluse iniziative EFRAG e nuove linee guida della IFRS Foundation. Sul Regolamento SFDR, si riportano i risultati della consultazione pubblica europea. La Tassonomia UE è oggetto di semplificazioni attraverso un nuovo atto delegato. Il rapporto include anche aggiornamenti su rischi climatici, stress test ESG e biodiversità.

14/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Highlights

BCE - Versione finale della guida sull'esternalizzazione dei servizi cloud

BCE ha pubblicato un comunicato stampa in cui annuncia la versione finale della guida sull'esternalizzazione di servizi cloud, che definisce le aspettative di vigilanza in linea con il DORA e fornisce buone prassi per la gestione dei rischi. L'obiettivo è rendere la vigilanza più coerente e garantire condizioni di parità tra le banche vigilate.

16/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

IAIS - Documento sulla protezione e sulle coperture assicurative per catastrofi naturali (NatCat)

IAIS ha pubblicato un documento di approfondimento, elaborato in collaborazione con il Gruppo della Banca Mondiale, destinato al G20 Sustainable Finance Working Group (SFWG), con l'obiettivo di individuare e affrontare le lacune di copertura in materia di catastrofi naturali (NatCat).

21/07/2025 - Per rif. normativo clicca [qui](#)

Contatti

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

[Tel. +39 051 31 60 311](tel:+390513160311)
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