

Newsletter

July/August 2026
Number 7/2026



1. **Rules and Regulatory updates..... p. [2]**
This section provides the Italian and EU legislative and regulatory updates.
2. **Case law.....p. [49]**
This section provides the main Italian and EU judicial rulings in banking and financial matters.
3. **Overview on local public consultations.....p. [53]**

-1-

Aggiornamenti normativi e regolamentari



Commissione UE: Modifiche agli RTS a seguito della CRR3

In data 7 luglio 2026, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea il Regolamento Delegato (UE) 2026/807 della Commissione del 10 marzo 2026 che, a seguito della CRR3, modifica le norme tecniche di regolamentazione (RTS) di cui al Regolamento delegato (UE) 2023/206, avente a oggetto l'adeguatezza dei fattori di ponderazione del rischio per le esposizioni garantite da beni immobili e le condizioni di cui tenere conto per la valutazione l'adeguatezza dei valori minimi della perdita in caso di default per le esposizioni garantite da beni immobili.

In particolare, le modifiche sono volte a riflettere nel Regolamento Delegato (UE) 2023/206:

- (i) la remunerazione dei paragrafi dell'art. 124 della CRR;
- (ii) la sostituzione dei riferimenti ai valori degli input floor della perdita in caso di default che gli enti devono utilizzare per le loro esposizioni al dettaglio garantite da immobili residenziali o altre esposizioni al dettaglio garantite da immobili residenziali o immobili non residenziali di cui all'art. 164 CRR.

Il Regolamento Delegato è disponibile al seguente link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600807

-1-

Legislative and regulatory update



EU Commission: RTS amendments following CRR3

Commission Delegated Regulation (EU) 2026/807 of 10 March 2026 amending the regulatory technical standards (RTS) laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2023/206 with regard to regulatory technical standards specifying the types of factors to be considered for the assessment of the appropriateness of risk weights for exposures secured by immovable property and the conditions to be taken into account for the assessment of the appropriateness of minimum loss given default values for exposures secured by immovable property, was published in the Official Journal of the EU on 7 July 2026.

In particular, the amendments are intended to reflect in Commission Delegated Regulation (EU) 2023/206:

- (i) the renumbering of the paragraphs of Article 124 of the Capital Requirements Regulation (CRR);
- (ii) the replacement of the references to the loss given default (LGD) input floor values to be used by institutions for their retail exposures secured by residential property or other retail exposures secured by residential or non-residential immovable property, in accordance with Article 164 of the CRR.

The Delegated Regulation is available at the following link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600807

Commissione UE: Nuovo regolamento delegato ai sensi del MAR

In data 16 luglio 2026, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'UE il Regolamento Delegato (UE) 2026/789 della Commissione dell'8 aprile 2026 che integra il regolamento (UE) n. 596/2014 (MAR) per quanto riguarda la comunicazione di informazioni privilegiate nei processi prolungati e la comunicazione ritardata (Regolamento Delegato).

In particolare, il Regolamento Delegato individua:

- (i) l'elenco non esaustivo degli eventi finali o delle circostanze finali nei processi prolungati di cui all'articolo 17, paragrafo 12, lettera a), del MAR;
- (ii) l'elenco non esaustivo delle situazioni in cui le informazioni privilegiate sono in contrasto con le ultime informazioni comunicate al pubblico o con qualunque altro tipo di comunicazione di cui all'articolo 17, paragrafo 12, lettera b), del MAR.

Il Regolamento Delegato è disponibile al seguente link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600789&qid=1784226880538

Commissione UE: Adottata una comunicazione sulla competitività bancaria dell'UE

In data 17 luglio 2026, la Commissione UE ha adottato una Comunicazione sulla competitività bancaria dell'Unione Europea, che definisce le misure per rafforzare il mercato unico bancario e sostenere la crescita.

La Comunicazione mira a favorire un settore bancario maggiormente integrato, efficiente e competitivo, attraverso un quadro normativo più equilibrato, in grado di sostenere il finanziamento della crescita, dell'innovazione e delle priorità strategiche dell'Unione.

A tal fine, la Commissione intende creare le condizioni necessarie affinché gli istituti bancari

EU Commission: New Delegated Regulation under MAR

Commission Delegated Regulation (EU) 2026/789 of 8 April 2026, supplementing Regulation (EU) No 596/2014 (MAR) as regards disclosure of inside information in protracted processes and delay of disclosure (Delegated Regulation), was published in the Official Journal of the EU on 16 July 2026.

In particular, the Delegated Regulation specifies:

- (i) the non-exhaustive list of final events or final circumstances in protracted processes as referred to in Article 17(12), point (a), of MAR;
- (ii) the non-exhaustive list of situations where the inside information is in contrast with previous public announcement or other type of communication referred to in Article 17(12), point (b), of MAR.

The Delegated Regulation is available at the following link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600789&qid=1784226880538

EU Commission: A communication on the competitiveness in single banking market has been adopted

On 17 July 2026, the EU Commission adopted a communication on the competitiveness of the single banking market, laying down measures to strengthen the EU banking sector and support growth.

The aim of the Communication is to encourage a more integrated, efficient and competitive market, through a rebalanced framework capable of sustaining the financing of growth, innovation and strategic priorities.

To this end, the Commission intends to lay down the necessary conditions for banking institutions

possano assumere rischi prudenti, garantendo al contempo la resilienza del settore, la stabilità finanziaria e la qualità dei servizi offerti a famiglie e imprese.

Le misure individuate nella Comunicazione si articolano attorno a tre obiettivi principali:

- (i) rimozione degli ostacoli all'attività bancaria transfrontaliera;
- (ii) attuazione degli standard internazionali nel rispetto delle specificità dell'UE e del principio di proporzionalità;
- (iii) semplificazione del quadro normativo bancario per ridurre gli oneri amministrativi.

La Comunicazione è consultabile al seguente link:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52026DC0615>

Commissione UE: Nuovi RTS concernenti gli immobili residenziali

In data 23 luglio 2026, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'UE il Regolamento Delegato (UE) 2026/849 della Commissione del 16 aprile 2026 che integra il Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione per specificare cosa costituisca un meccanismo giuridico equivalente per garantire che l'immobile residenziale in fase di costruzione sarà terminato entro un lasso di tempo ragionevole (Regolamento Delegato).

In particolare, il Regolamento Delegato individua la condizioni necessarie volte a determinare se il meccanismo giuridico equivalente sia idoneo a garantire che il bene immobile in fase di costruzione sia completato entro un lasso di tempo ragionevole, di cui all'articolo 124, paragrafo 3, lettera a), punto iii), 2), del MAR.

Il Regolamento Delegato è disponibile al seguente link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600849

to be able to assume prudent risks while at the same time ensuring the banking sector's resilience, financial stability and the quality of services offered to households and businesses.

The measures identified in the Communication revolve around three main challenges:

- (i) removing obstacles to cross-border banking activity;
- (ii) transposing international standards having regard to EU specificities and to the principle of proportionality;
- (iii) simplifying the EU regulatory framework to reduce the administrative burden.

The Communication may be viewed at:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52026DC0615>

EU Commission: New RTS on residential property

Commission Delegated Regulation (EU) 2026/849 of 16 April 2026 supplementing Regulation (EU) No 575/2013 (CRR) with regard to regulatory technical standards specifying what constitutes an equivalent legal mechanism that ensures that a residential property under construction is completed within a reasonable time frame (Delegated Regulation), was published in the Official Journal of the EU on 23 July 2026.

The Delegated Regulation sets out the conditions necessary to determine whether the equivalent legal mechanism is capable of ensuring that the immovable property under construction is completed within a reasonable period of time, as referred to in Article 124(3)(a)(iii)(2) of the MAR.

The Delegated Regulation is available at the following link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600849

Gazzetta Ufficiale UE: Pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2026/788 del 16 luglio 2026

In data 16 luglio 2026, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea, il Regolamento delegato (UE) 2026/788 che modifica il Regolamento delegato (UE) 2016/522 – integrativo del MAR (Regolamento n. 596/2014/UE) – per quanto riguarda il permesso di negoziare durante periodi di chiusura, l'elenco delle sedi di negoziazione designate aventi una dimensione transfrontaliera significativa ai fini della vigilanza sugli abusi di mercato e gli indicatori di manipolazione del mercato.

Sulla base dell'analisi svolta da ESMA e dei criteri previsti dal MAR all'art. 25 bis par. 7, la Commissione inserisce nel Regolamento delegato (UE) 2016/522 l'elenco delle sedi di negoziazione aventi una dimensione transfrontaliera significativa per le azioni.

Il Regolamento interviene inoltre sull'allegato II del Regolamento delegato (UE) 2016/522, fornendo ulteriori precisazioni in merito agli indicatori di manipolazione del mercato previsti dall'allegato I del MAR.

In particolare, viene chiarito che tali indicatori devono essere valutati considerando la possibilità che le condotte manipolative si verifichino nell'arco di periodi sia inferiori sia superiori a una giornata o a una singola sessione di negoziazione.

Il Regolamento è consultabile al seguente link:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600788

Gazzetta Ufficiale dell'UE: Pubblicato il Regolamento Delegato (UE) 2026/825 sulle strategie di esecuzione degli ordini

In data 23 luglio 2026 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento Delegato (UE) 2026/825 della Commissione del 14 aprile 2026 che integra la Direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e

Official Journal of the European Union: Commission Delegated Regulation (EU) 2026/788 of 16 July 2026 has been published

Commission Delegated Regulation (EU) 2026/788 amending Delegated Regulation (EU) 2016/522 – supplementing MAR (Regulation 596/2014/EU – as regards the permission for trading during closed periods, the list of designated trading venues that have a significant cross-border dimension in the supervision of market abuse, and the indicators of market manipulation, was published in the Official Journal of the European Union on 16 July 2026.

Based on the analysis conducted by ESMA and on the criteria laid down in article 25(7) of MAR, the Commission has included in Delegated Regulation (EU) 2016/522 the list of designated trading venues that have a significant cross-border dimension.

Moreover, the Regulation amended annex II of Delegated Regulation (EU) 2016/522, providing further details on the indicators of market manipulation referred to in annex I of MAR.

Specifically, it clarified that said indicators had to be assessed considering that market manipulation could be carried out in time spans that were shorter or longer than a day or a trading session.

The Regulation is available at:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600788

Official Journal of the European Union: Commission Delegated Regulation (EU) 2026/825 on order execution policies has been published

Commission Delegated Regulation (EU) 2026/825 of 14 April 2026 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards specifying the

del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i criteri di cui tenere conto per stabilire e valutare l'efficacia delle strategie di esecuzione degli ordini delle imprese di investimento e che abroga i regolamenti delegati (UE) 2017/575 e (UE) 2017/576 della Commissione.

Il Regolamento è disponibile al seguente link:

https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_del/2026/825/oj

Gazzetta Ufficiale UE: Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1757 della Commissione che stabilisce norme tecniche di attuazione per l'applicazione della Direttiva 2013/36/UE in materia di segnalazioni delle succursali di paesi terzi

In data 27 luglio 2026, è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1757 della Commissione del 20 luglio 2026 che stabilisce norme tecniche di attuazione (ITS) per l'applicazione della direttiva 2013/36/UE (CRD) del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le segnalazioni delle succursali di paesi terzi.

Il Regolamento introduce un nuovo regime per lo stabilimento, la regolamentazione e la vigilanza delle succursali di paesi terzi nell'Unione, stabilendo (i) i poteri di vigilanza delle autorità competenti in relazione alle succursali di paesi terzi e (ii) un quadro comune per le segnalazioni a fini di vigilanza.

Il Regolamento, per assicurare una prassi comune di vigilanza, specifica le date di riferimento e le date d'invio per le segnalazioni, come pure i principi contabili applicabili alle segnalazioni presentate dalle succursali di paesi terzi.

Il Regolamento è entrato in vigore il 17 agosto 2026 e si applica a decorrere dal 28 marzo 2027.

criteria to be taken into account in establishing and assessing the effectiveness of order execution policies of investment firms and repealing Commission Delegated Regulations (EU) 2017/575 and (EU) 2017/576, was published in the Official Journal of the European Union on 23 July 2026.

The Regulation is available at:

https://eur-lex.europa.eu/eli/reg_del/2026/825/oj

Official Journal of the European Union: Commission Implementing Regulation (EU) 2026/1757 laying down implementing technical standards for the application of Directive 2013/36/EU with regard to third country branches reporting has been published

Commission Implementing Regulation (EU) 2026/1757, laying down implementing technical standards (ITS) for the application of Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council with regard to third country branches reporting, was published in the Official Journal of the European Union on 27 July 2026.

The Regulation introduced a new regime for the establishment, regulation and supervision of third-country branches in the Union, setting out (i) supervisory powers for competent authorities with regard to third-country branches and (ii) a common supervisory reporting framework.

To ensure a common set of supervisory practices, the Regulation specifies the reporting reference dates and the reporting remittance dates, as well as the accounting standards applicable to the reporting submissions by third-country branches.

The Regulation entered into force on 17 August 2026 and will apply with effect from 28 March 2027.

Il Regolamento è disponibile al seguente link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202601757

The Regulation is available at:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/en/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202601757

Gazzetta Ufficiale dell'UE: Nuovi Regolamenti delegati in materia di rating ESG

Nelle date del 28 e 30 luglio 2026, sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'UE i seguenti quattro Regolamenti delegati della Commissione UE relativi ai rating ESG:

- (i) Regolamento delegato (UE) 2026/871 della Commissione del 21 aprile 2026 che integra il Regolamento (UE) 2024/3005 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che precisano gli elementi dei prodotti di rating ESG che devono essere comunicati al pubblico e agli utenti di rating ESG, agli elementi valutati e agli emittenti di elementi valutati;
- (ii) Regolamento delegato (UE) 2026/872 della Commissione del 21 aprile 2026 che integra il Regolamento (UE) 2024/3005 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che precisano le misure e le garanzie che i fornitori di rating ESG devono attuare per separare le loro attività di rating ESG dalle loro altre attività;
- (iii) Regolamento delegato (UE) 2026/910 della Commissione del 24 aprile 2026 che integra il Regolamento (UE) 2024/3005 per quanto riguarda i contributi imposti ai fornitori di rating ESG dall'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati;
- (iv) Regolamento delegato (UE) 2026/904 della Commissione del 24 aprile 2026 che integra il Regolamento (UE) 2024/3005 per quanto riguarda le norme procedurali relative alle sanzioni pecuniarie e alle penalità di mora imposte ai fornitori di rating ESG dall'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati.

Official Journal of the EU: New Delegated Regulations on ESG Ratings

On 28 and 30 July 2026, the four following Commission Delegated Regulations concerning ESG ratings were published in the Official Journal of the European Union:

- (i) Commission Delegated Regulation (EU) 2026/871 of 21 April 2026 supplementing Regulation (EU) 2024/3005 with regard to regulatory technical standards specifying the elements of ESG rating products to be disclosed to the public and to users of ESG ratings, rated items and issuers of rated items;
- (ii) Commission Delegated Regulation (EU) 2026/872 of 21 April 2026 supplementing Regulation (EU) 2024/3005 with regard to regulatory technical standards specifying the measures and safeguards to be implemented by ESG rating providers to separate their ESG rating activities from their other activities;
- (iii) Commission Delegated Regulation (EU) 2026/910 of 24 April 2026 supplementing Regulation (EU) 2024/3005 with regard to fees charged by the European Securities and Markets Authority to ESG rating providers;
- (iv) Commission Delegated Regulation (EU) 2026/904 of 24 April 2026 supplementing Regulation (EU) 2024/3005 with regard to rules of procedure on fines and periodic penalty payments imposed to ESG rating providers by the European Securities and Markets Authority.

I Regolamenti delegati sono disponibili ai seguenti link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600871

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600872

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600910

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600910

The Commission Delegated Regulations are available at the following links:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600871

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600872

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600910

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600910

Gazzetta Ufficiale UE: Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1872 della Commissione che modifica le norme tecniche di attuazione per quanto riguarda i portafogli di riferimento, i modelli e le istruzioni per la presentazione delle informazioni da applicare nell'Unione per le comunicazioni di cui all'articolo 78, paragrafo 2, della Direttiva 2013/36/UE

Official Journal of the EU: Commission Implementing Regulation (EU) 2026/1872 amending the implementing technical standards as regards benchmark portfolios, reporting templates and reporting instructions to be applied in the Union for the reporting referred to in Article 78(2) of Directive 2013/36 /EU has been published

In data 12 agosto 2026, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1872 della Commissione del 29 luglio 2026 che modifica le norme tecniche di attuazione (RTS) stabilite nel Regolamento di esecuzione (UE) 2016/2070 della Commissione per quanto riguarda i portafogli di riferimento, i modelli e le istruzioni per la presentazione delle informazioni da applicare nell'Unione per le comunicazioni di cui all'articolo 78, paragrafo 2, della Direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio.

Commission Implementing Regulation (EU) 2026/1872 of 29 July 2026 amending the implementing technical standards laid down in Implementing Regulation (EU) 2016/2070 as regards benchmark portfolios, reporting templates and reporting instructions to be applied in the Union for the reporting referred to in Article 78(2) of Directive 2013/36 /EU of the European Parliament and of the Council, was published in the Official Journal of the European Union on 12 August 2026.

Il Regolamento recepisce le modifiche introdotte dalla Direttiva (UE) 2024/1619, con riferimento ai rischi ambientali, sociali e di governance (ESG) e ai requisiti per l'analisi comparativa a fini di vigilanza.

The Regulation reflects the changes introduced by Directive (EU) 2024/1619 as regards environmental, social and governance (ESG) risks and amending the supervisory benchmarking requirements.

In particolare, in ragione del differimento al 1° gennaio 2027 dell'applicazione del nuovo quadro sul rischio di mercato, il Regolamento prevede, fino a tale data, disposizioni transitorie che limitano l'ambito dell'esercizio e la raccolta dei dati per gli enti interessati, mantenendo al

As a result of deferring the application of the new market risk framework to 1 January 2027, until said date the Regulation provides for transitional rules limiting the scope of application of the benchmarking exercise and restricting the data collection for the institutions

contempo la comparabilità delle rilevazioni annuali a fini di vigilanza.

Il Regolamento è entrato in vigore il 1° settembre 2026.

Il Regolamento è disponibile al seguente link:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202601872

Gazzetta Ufficiale UE: Pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2026/1061 del 7 maggio 2026

In data 13 agosto 2026, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) 2026/1061 del 7 maggio 2026, che modifica il Regolamento delegato (UE) 2019/980 per quanto riguarda il formato e la sequenza standardizzati e la razionalizzazione del contenuto, del controllo e dell'approvazione del prospetto informativo. Il Regolamento delegato (UE) 2026/1061 rende più semplici e razionali gli obblighi relativi ai prospetti, con l'obiettivo di ridurre gli oneri amministrativi a carico di emittenti, offerenti e soggetti che richiedono l'ammissione alla negoziazione.

Il Regolamento è consultabile al seguente link:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202601061

Gazzetta Ufficiale UE: Pubblicata la decisione (UE) 2026/1942 della Banca Centrale Europea sul trattamento dei dati personali nel contesto della vigilanza prudenziale degli enti creditizi

In data 14 agosto 2026, è stata pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la decisione (UE) 2026/1942 della Banca Centrale Europea (BCE) del 30 luglio 2026 sul trattamento dei dati personali nel contesto della vigilanza prudenziale degli enti creditizi.

In particolare, la decisione disciplina la ripartizione di ruoli e responsabilità tra la BCE e

concerned, while at the same time guaranteeing comparability of annual data collections for supervisory purposes.

The Regulation entered into force on 1 September 2026.

The Regulation is available at the following link:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202601872

Official Journal of the European Union: Commission Delegated Regulation (EU) 2026/1061 of 7 May 2026 has been published

Commission Delegated Regulation (EU) 2026/1061 of 7 May 2026 amending Delegated Regulation (EU) 2019/980 as regards the standardised format and sequence and the streamlined content, scrutiny and approval of the prospectus, was published in the Official Journal of the European Union on 13 August 2026.

Commission Delegated Regulation (EU) 2026/1061 streamlines the requirements for prospectuses, with a view to reducing the administrative burden for issuers, offerors and persons asking for admission to trading.

The Regulation is available at:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202601061

Official Journal of the European Union: Decision (Eu) 2026/1942 of the European Central Bank on the processing of personal data in the context of the prudential supervision of credit institutions has been published

Decision (EU) 2026/1942 of the European Central Bank of 30 July 2026 on the processing of personal data in the context of the prudential supervision of credit institutions was published in the Official Journal of the European Union on 14 August 2026.

In particular, the decision sets out the allocation of the respective roles and responsibilities

le autorità nazionali competenti (ANC), quali contitolari del trattamento dei dati personali nell'ambito dell'esercizio dei compiti di vigilanza prudenziale sugli enti creditizi, ai fini del rispetto del Regolamento (UE) 2018/1725 per quanto riguarda la BCE e del regolamento (UE) 2016/679 (GDPR) in relazione alle ANC.

La decisione è disponibile al seguente link:

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=CELEX:32026D1942>

Gazzetta Ufficiale UE: Pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2026/1000 del 5 maggio 2026

In data 17 agosto 2026, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) 2026/1000 del 5 maggio 2026, che integra il regolamento (UE) n. 648/2012 del Parlamento europeo e del Consiglio specificando il metodo per la determinazione delle commissioni applicate dall'Autorità Bancaria Europea per la convalida dei modelli pro forma di cui all'articolo 11, paragrafo 3, quarto comma, di tale regolamento e le modalità di pagamento delle predette commissioni.

L'EBA svolge una funzione di controllo/convalida dei modelli utilizzati dalle controparti per determinare i margini relativi ai derivati OTC non compensati centralmente. Il Regolamento stabilisce un sistema per far sostenere alle controparti interessate i costi di questa attività in modo proporzionato alla loro operatività.

Il Regolamento è consultabile al seguente link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/?uri=OJ:L_202601000

between the joint controllers, namely ECB and the national competent authorities (NCAs), when processing personal data in carrying out the supervisory tasks relating to the prudential supervision of credit institutions, for compliance with Regulation (EU) 2018/1725, concerning the ECB, and Regulation (EU) 2016/679, concerning the NCAs.

The decision is available at the following link:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202601942

Official Journal of the European Union: Commission Delegated Regulation (EU) 2026/1000 of 5 May 2026 has been published

Commission Delegated Regulation (EU) 2026/1000 of 5 May 2026 supplementing Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council by specifying the method for the determination of fees charged by the European Banking Authority for the validation of the pro forma models referred to in Article 11(3), fourth subparagraph, of that Regulation, and specifying the modalities of the payment of those fees, was published in the Official Journal of the European Union on 17 August 2026.

The EBA carries out control/validation functions for the models utilized by the counterparties to determine the margin amount for non-centrally cleared OTC derivatives transactions. The Regulation lays down a system to ensure that the fees paid by the counterparties concerned is proportionate to their activities.

The Commission Delegated Regulation is available at:

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=OJ:L_202601000

Gazzetta Ufficiale UE: Pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2026/971 del 4 maggio 2026

In data 19 agosto 2026, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento delegato (UE) 2026/971 del 4 maggio 2026, che integra la Direttiva *Transparency* (2004/109/CE) per quanto riguarda gli RTS relativi all'accesso alle informazioni sugli emittenti tramite l'ESAP e abroga il Regolamento delegato (UE) 2016/1437.

La suddetta Direttiva è volta ad armonizzare gli obblighi di trasparenza relativi alle informazioni sugli emittenti i cui valori mobiliari siano ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.

In questo quadro, il Regolamento (UE) 2023/2859 attribuisce all'ESMA il compito di istituire e gestire il punto di accesso unico europeo (*European Single Access Point* – ESAP), vale a dire un accesso elettronico centralizzato che consente di consultare a livello europeo le informazioni.

L'ESAP, quindi, assume il compito di garantire l'accesso a livello dell'Unione alle informazioni regolamentari conservate dai meccanismi ufficiali.

Il Regolamento è consultabile al seguente link:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600971

AMLA: In consultazione la bozza di ITS relativa al formato per la segnalazione di operazione sospette

In data 2 luglio 2026, l'Autorità Europea per la lotta al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo (AMLA) ha avviato la consultazione delle norme tecniche di attuazione (ITS) relative al formato per la segnalazione di operazione sospette (SOS).

L'articolo 69, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2024/1624, infatti, impone ai soggetti

Official Journal of the European Union: Commission Delegation Regulation (EU) 2026/971 of 4 May 2026 has been published

Commission Delegated Regulation (EU) 2026/971 of 4 May 2026, supplementing Directive 2004/109/EC (Transparency Directive) with regard to regulatory technical standards on access to regulated information through ESAP and repealing Commission Delegated Regulation (EU) 2016/1437, was published on 19 August 2026 in the Official Journal of the European Union.

The aim of the Directive is to harmonize the transparency requirements in relation to information about issuers whose securities are admitted to trading on a regulated market.

In this framework, Regulation (EU) 2023/2859 requires ESMA to establish and operate a European single access point (ESAP) as the central access point for the search for regulated information at Union level by users.

ESAP shall ensure access to the regulated information made available by the officially appointed mechanisms (OAMs) at Union level.

The Regulation is available at:
https://eur-lex.europa.eu/legal-content/IT/TXT/PDF/?uri=OJ:L_202600971

AMLA: Consultation on the draft ITS on the format for reporting suspicions

On 2 July 2026, the European Anti Money Laundering Authority (AMLA) launched a consultation on the implementing technical standards (ITS) on the format for reporting suspicions.

Article 69(1) of Regulation (EU) 2024/1624 requires obliged entities to report, on their own

obbligati di segnalare, di propria iniziativa, qualsiasi sospetto che fondi o attività possano costituire proventi di attività criminose o possano essere connessi al finanziamento del terrorismo, nonché di fornire alla UIF, su richiesta di quest'ultima, tutte le informazioni necessarie. L'articolo 69, paragrafo 3, del Regolamento (UE) 2024/1624 impone all'AMLA di specificare il formato da utilizzare per la segnalazione dei sospetti e per la trasmissione delle registrazioni delle SOS.

Le attuali prassi di segnalazione nell'UE presentano un elevato grado di eterogeneità per quanto riguarda strutture e contenuti.

Il progetto di ITS proposto specifica il formato da utilizzare, definito in termini di contenuto, ossia dei dati richiesti dagli ITS, e delle relative specifiche tecniche, vale a dire la forma nella quale tali dati devono essere forniti.

Il 9 settembre 2026 era prevista un'audizione pubblica sulla bozza di ITS; la consultazione si è chiusa il 20 settembre 2026.

La consultazione è disponibile al seguente link: https://www.aml.europa.eu/policy/public-consultations/consultation-draft-its-format-reporting-suspicious-and-providing-transaction-records_en

AMLA: Finalizzati tre serie di standard per la cooperazione dell'Unità di Informazione Finanziaria e per la rendicontazione all'EPPO

In data 3 luglio 2026, è stato pubblicato il comunicato stampa che rende noto che l'Autorità Europea per la lotta al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo (AMLA) ha finalizzato tre norme tecniche di attuazione (ITS) per la cooperazione delle FIU e per la rendicontazione alla European Public Prosecutor's Office (EPPO) che contribuiranno a rendere più rapido e coerente il flusso di informazioni finanziarie in tutta l'UE.

Due degli standard definiscono un formato unico per la rendicontazione all'EPPO,

any suspicion that funds or activities may be the proceeds of criminal activity or are related to terrorist financing, and to provide the FIU, at its request, with all necessary information. Article 69(3) of Regulation (EU) 2024/1624 requires AMLA to specify the format to be used for the reporting of suspicions and for the provision of transaction records.

Current reporting practices across the EU display a high degree of heterogeneity regarding their structures and content.

The proposed draft ITS specifies the format to be used, defined as the content, namely the data points required by the ITS, and their technical specifications, namely the form under which those data points are to be provided.

A Public Hearing on the draft ITS was planned for 9 September 2026. The consultation was closed on 20 September 2026.

The consultation is available at: https://www.aml.europa.eu/policy/public-consultations/consultation-draft-its-format-reporting-suspicious-and-providing-transaction-records_en

AMLA: Three sets of standards for FIU cooperation and reporting to the EPPO have been finalized

On 3 July 2026, a press release was published reporting that the European Anti-Money Laundering Authority had finalized three implementing technical standards (ITS) for FIU cooperation and reporting to the European Public Prosecutor's Office (EPPO) to help financial intelligence move across the EU faster and more consistently.

Two of the standards set a single format for reporting to the EPPO, the body that

l'organismo che indaga e persegue i reati contro gli interessi finanziari dell'UE.

Il terzo standard fornisce alle FIU un insieme comune di modelli per lo scambio di informazioni tra di loro, coprendo ogni tipo di scambio, sia spontaneo che su richiesta, inclusi feedback e segnalazioni transfrontaliere.

Per visualizzare il documento, consultare il seguente link:

https://www.aml.europa.eu/press-release-aml-finalises-common-formats-fiu-cooperation-and-reporting-eppo_en

AMLA: In consultazione la bozza di RTS relativa allo scambio transfrontaliero di informazioni tra le unità di informazione finanziaria

In data 6 luglio 2026, l'Autorità Europea per la lotta al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo (AMLA) ha avviato la consultazione sul progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) che specificano i criteri di rilevanza e di selezione da applicare per determinare se una segnalazione presentata ai sensi dell'articolo 69, paragrafo 1, primo comma, lettera a), del Regolamento (UE) 2024/1624 riguarda un altro Stato membro ai sensi dell'articolo 31, paragrafo 3, della Direttiva (UE) 2024/1640.

Il progetto di RTS specifica criteri armonizzati di rilevanza e di selezione per determinare quando una SOS riguarda un altro Stato membro e debba essere trasmessa, sotto forma di XBR o XBD, a una o più FIU di altri Stati membri. Esso costituisce una componente fondamentale del quadro dell'UE volto a rafforzare una cooperazione efficace, tempestiva e proporzionata tra le FIU.

La redazione del progetto si basa sui precedenti lavori svolti nell'ambito della Piattaforma delle FIU ed è stata strettamente coordinata con mandati correlati, in particolare con gli ITS di cui all'articolo 31, paragrafo 2, dell'AMLD, relativi agli scambi di informazioni tra FIU, e con gli ITS di cui all'articolo 69, paragrafo 3, dell'AMLR, relativi al formato che i soggetti obbligati devono utilizzare per segnalare le operazioni

investigates and prosecutes crimes against the EU's financial interests.

The third standard gives FIUs a common set of templates for exchanging information with each other, covering every kind of exchange, whether sent spontaneously or on request, including feedback and cross-border reports.

The document may be viewed at:

https://www.aml.europa.eu/press-release-aml-finalises-common-formats-fiu-cooperation-and-reporting-eppo_en

AMLA: Consultation on the draft RTS on cross-border information exchange between Financial Intelligence Units

On 6 July 2026, the European Anti-Money Laundering Authority (AMLA) launched a consultation on the draft RTS specifying the relevance and selection criteria when determining whether a report submitted pursuant to Article 69(1), first subparagraph, point (a), of Regulation (EU) 2024/1624 concerns another Member State in accordance with Article 31(3) of Directive (EU) 2024/1640.

This draft RTS specifies harmonized relevance and selection criteria for determining when a report of suspicion concerns another Member State and should be transmitted as an XBR or XBD to one or more other FIUs. It forms a key component of the EU framework to enhance effective, timely and proportionate cooperation among FIUs.

The drafting builds on previous work conducted within the FIU Platform and has been closely coordinated with related mandates, notably the ITS under Article 31(2) AMLD on FIU-to-FIU exchanges of information and the ITS under Article 69(3) AMLR on the format to be used by the obliged entities for reporting suspicious transactions and providing transaction records to FIUs.

sospette e fornire alle FIU le registrazioni delle operazioni.

La consultazione è disponibile al seguente link:
https://www.aml.europa.eu/document/download/ed79954e-a659-49ff-8e79-62fc4dd41483_en?filename=Consultation%20Paper%20draft%20RTS%20under%2031%283%29%20AMLD.pdf

AMLA: Pubblicati gli RTS relativi agli indicatori per classificare il livello di gravità delle violazioni, alle sanzioni pecuniarie, alle misure amministrative e alle penali di mora

In data 8 luglio 2026, l'Autorità Europea Antiriciclaggio (AMLA) ha pubblicato le norme tecniche di regolamentazione (RTS) volti a specificare gli indicatori per classificare il livello di gravità delle violazioni, stabilire i criteri per la determinazione dell'importo delle sanzioni pecuniarie e l'applicazione di misure amministrative e una metodologia per l'imposizione di penali di mora, in ottemperanza al mandato di cui all'art. 53, comma 10, della Direttiva (UE) 2024/1640 (AMLD).

Gli RTS definiscono un approccio armonizzato per valutare la gravità delle violazioni dei requisiti in materia di antiriciclaggio e lotta al finanziamento del terrorismo (AML/CFT) e garantire che la stessa violazione sia valutata allo stesso modo da tutte le autorità di vigilanza in tutti gli Stati membri e che la misura di esecuzione che ne deriva sia proporzionata, efficace e dissuasiva.

Gli RTS prevedono un sistema di classificazione delle violazioni in quattro livelli di gravità, per ciascuno dei quali stabiliscono i criteri che le autorità di vigilanza dovranno considerare nell'irrogazione delle sanzioni pecuniarie o delle penali di mora.

Inoltre, gli RTS prevedono disposizioni specifiche applicabili alle persone fisiche che non sono soggetti obbligati, inclusi i membri dell'alta

The consultation is available at:
https://www.aml.europa.eu/document/download/ed79954e-a659-49ff-8e79-62fc4dd41483_en?filename=Consultation%20Paper%20draft%20RTS%20under%2031%283%29%20AMLD.pdf

AMLA: The RTS on the indicators, to classify the level of gravity of breaches, on pecuniary sanctions, administrative measures and periodic penalty payments have been published

On 8 July 2026, the European Anti Money Laundering Authority (AMLA) issued regulatory technical standards (RTS) to specify indicators to classify the level of gravity of breaches, establish criteria to be taken into account when setting the level of pecuniary sanctions or applying administrative measures, and develop a methodology for the imposition of periodic penalty payments, in accordance with the mandate under Article 53(10) of Directive (EU) 2024/1640 (AMLD).

The RTS lay down a harmonized approach to assess the gravity of the breaches of AML/CFT requirements, ensure that the same breach is assessed in the same way by all supervisors in all Member States and that the resulting enforcement measure is proportionate, effective, and dissuasive.

The RTS set out a classification of the level of gravity of a breach in one of four categories by order of severity, as well as the criteria which supervisors will have to take into account when inflicting pecuniary sanctions or periodic penalty payments.

Furthermore, the draft RTS also contain specific provisions for natural persons who are not themselves obliged entities, including senior

dirigenza e degli organi di gestione con funzioni di supervisione.
Gli RTS saranno applicabili dal 10 luglio 2027.

Il documento è disponibile al seguente link:
https://www.aml.europa.eu/document/download/9bf678c2-a39b-4d6a-a12c-8cc6d5aca59c_en?filename=Final%20Report%20-%20RTS%20under%20Article%2053%2810%29%20AMLD.pdf&prefLang=it

AMLA: In consultazione il progetto di RTS sulla valutazione del profilo di rischio intrinseco e residuo degli enti obbligati nel settore non finanziario

In data 13 luglio 2026, l'Autorità Europea per la lotta al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo (AMLA) ha avviato una consultazione sul progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) relative alla valutazione del profilo di rischio intrinseco e residuo degli enti obbligati nel settore non finanziario.

La consultazione ha ad oggetto una bozza di norme tecniche regolamentari ai sensi dell'articolo 40, paragrafo 2, della direttiva (UE) 2024/1640.

La consultazione è aperta fino al 27 settembre ed è disponibile al seguente link:
https://www.aml.europa.eu/policy/public-consultations/consultation-draft-rts-assessment-inherent-and-residual-risk-profile-obliged-entities-non-financial_en

AMLA: ITS relative alla cooperazione nell'ambito del sistema di vigilanza AML/CFT ai fini della vigilanza diretta

In data 21 luglio 2026, l'Autorità Europea Antiriciclaggio (AMLA) ha pubblicato la versione finale del Progetto di Standard Tecnici di Attuazione (ITS) relativi alla cooperazione con le autorità di vigilanza nazionali nell'ambito del sistema di vigilanza in materia di antiriciclaggio e lotta al finanziamento del terrorismo

management and members of the management body in its supervisory function. The RTS shall apply from 10 July 2027.

The document is available at:
https://www.aml.europa.eu/document/download/9bf678c2-a39b-4d6a-a12c-8cc6d5aca59c_en?filename=Final%20Report%20-%20RTS%20under%20Article%2053%2810%29%200AMLD.pdf&prefLang=it

AMLA: Consultation on the draft RTS on the assessment of the inherent and residual risk profile of obliged entities in the non-financial sector

On 13 July 2026, the European Anti Money Laundering Authority (AMLA) launched a consultation on the draft regulatory technical standard (RTS) on the assessment of the inherent and residual risk profile of obliged entities in the non-financial sector.

The consultation regards draft Regulatory Technical Standards under Article 40(2) of Directive (EU) 2024/1640.

The consultation is open until 27 September and is available at:
https://www.aml.europa.eu/policy/public-consultations/consultation-draft-rts-assessment-inherent-and-residual-risk-profile-obliged-entities-non-financial_en

AMLA: ITS on cooperation within the AML/CFT supervisory system for the purposes of direct supervision

On 21 July 2026, the European Anti-Money Laundering Authority (AMLA) published the final version of the draft Implementing Technical Standards (ITS) on cooperation with the national supervisory authorities within the AML/CFT supervisory system under Article 15(3) of Regulation (EU) 2024/1620 (AMLAR).

(AML/CFT) ai sensi del mandato di cui all'art. 15(3) del Regolamento (UE) 2024/1620 (AMLAR).

Il documento definisce le modalità per un'efficace cooperazione tra le autorità di vigilanza in materia AML/CFT e l'AMLA e disciplina altresì il processo di selezione, dalla raccolta dei dati fino alla pubblicazione dell'elenco degli enti obbligati selezionati per la vigilanza diretta dell'AMLA a partire dal 2028.

Il documento è disponibile al seguente link:
https://www.aml.europa.eu/document/download/523b7780-4035-40c4-9d64-f1947ca0259a_en?filename=Final%20report%20-%20ITS%20under%20Article%2015%283%29%20AMLAR.pdf

AMLA: FAQ in merito alla raccolta di dati sull'identificazione di soggetti obbligati provvisoriamente idonei alla vigilanza diretta

In data 22 luglio 2026, l'Autorità Europea Antiriciclaggio (AMLA) ha pubblicato un documento con il quale risponde alle domande più frequenti (FAQ) ricevute dalle autorità nazionali di vigilanza in merito al Reporting package per l'identificazione dei soggetti obbligati provvisoriamente eleggibili.

Le FAQ pubblicate riguardano le principali questioni interpretative, chiarimenti operativi e problematiche di carattere pratico riscontrate dai soggetti obbligati nell'ambito della raccolta dei dati organizzata da ciascuna autorità di vigilanza finanziaria a livello nazionale.

Oltre a fornire una risposta, l'AMLA invita i soggetti obbligati al reporting a consultare tutti i materiali a riguardo precedentemente pubblicati e disponibili sul proprio sito internet e a trasmettere eventuali nuovi quesiti tramite le autorità nazionali di vigilanza, affinché possano essere presi in considerazione nell'ambito di futuri aggiornamenti.

Il documento è disponibile al seguente link:
<https://www.aml.europa.eu/document/download/0a6e81ce-e482-4de3-9941->

The draft ITS establishes the foundation for effective cooperation between national AML/CFT financial supervisors and AMLA, and regulates the selection process, from data collection to publication of the list of selected obliged entities for direct supervision by AMLA starting from 2028.

The document is available at:
https://www.aml.europa.eu/document/download/523b7780-4035-40c4-9d64-f1947ca0259a_en?filename=Final%20report%20-%20ITS%20under%20Article%2015%283%29%20AMLAR.pdf

AMLA: FAQs concerning data collection on the identification of provisionally eligible obliged entities

On 22 July 2026, the European Anti-Money Laundering Authority (AMLA) published a document with the FAQs received from national supervisory authorities on the Reporting package for the identification of provisionally eligible obliged entities.

The published FAQs concern the key interpretative challenges, operational clarifications, and practical implementation issues encountered by obliged entities as part of the data collection organized by each financial supervisor at national level.

In addition to the FAQs, AMLA encourages reporting obliged entities to refer to previously published materials available on its website and submit any additional questions through their national financial supervisor for consideration in future updates.

The document is available at:
<https://www.aml.europa.eu/document/download/0a6e81ce-e482-4de3-9941->

[9b6d36b004eb_en?filename=FAQ%20-%20Data%20Collection%20on%20the%20Identification%20of%20Provisionally%20Eligible%20Obligated%20Entities.pdf](#)

EBA: Consultazione sugli indicatori chiave di prestazione della trasparenza relativa alla Tassonomia

Il 1° luglio 2026, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha pubblicato un Discussion Paper su alcuni indicatori chiave di prestazione (KPI) e su altri aspetti del Regolamento delegato (EU) 2021/2178 (Taxonomy Disclosure Delegated Act) sulle informative adottato ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2020/852 (Regolamento Tassonomia) (Discussion Paper). L'obiettivo è consultare il pubblico su possibili misure volte a semplificare e migliorare l'utilizzabilità delle informazioni divulgate dagli enti creditizi e dalle imprese di investimento.

Nel marzo 2026, l'EBA, insieme alle altre Autorità Europee di Vigilanza (ESA), ha ricevuto dalla Commissione Europea una richiesta mirata di consulenza tecnica in materia di informative sulla Tassonomia. Il contributo delle ESA sosterrà la prossima revisione, da parte della Commissione Europea, del Taxonomy Disclosure Delegated Act e contribuirà al più ampio processo di semplificazione avviato con l'Omnibus Delegated Act.

Il Discussion Paper rappresenta il primo passo nella risposta dell'EBA alla richiesta di consulenza della Commissione europea e presenta una valutazione preliminare e alcune proposte riguardanti:

- (i) la semplificazione dei KPI relativi a commissioni e compensi (Fees and Commissions KPI), portafoglio di negoziazione (Trading Book KPI) ed esposizioni fuori bilancio (Off-balance Sheet Exposures KPI) per gli enti creditizi;
- (ii) la semplificazione del KPI relativo agli "altri servizi" per le imprese di investimento;
- (iii) l'allineamento delle disposizioni transitorie per gli strumenti finanziari nell'ambito delle informative sulla

[9b6d36b004eb_en?filename=FAQ%20-%20Data%20Collection%20on%20the%20Identification%20of%20Provisionally%20Eligible%20Obligated%20Entities.pdf](#)

EBA: Consultation on key performance indicators of Taxonomy disclosures

On 1 July 2026, the European Banking Authority (EBA) published a Discussion Paper on certain key performance indicators (KPIs) and other aspects of Commission Delegated Regulation (EU) 2021/2178 (Disclosures Delegated Act), under Article 8 of Regulation (EU) 2020/852 (Taxonomy Regulation) (Discussion Paper). The aim is to consult the public on potential measures to simplify and enhance the usability of information disclosed by credit institutions and investment firms.

In March 2026, the EBA, together with other European Supervisory Authorities (ESAs), received a targeted Call for Technical Advice from the European Commission on Taxonomy disclosures. The ESAs' input will support the European Commission's forthcoming review of the Taxonomy Disclosures Delegated Act and contribute to the broader simplification efforts initiated under the Omnibus Delegated Act.

The Discussion Paper represents the first step in the EBA's response to the European Commission's Call for Advice, and outlines a preliminary assessment and proposals on:

- (i) simplifying the Fees and Commission's KPI, Trading Book KPI and Off-balance sheet exposures KPI for credit institutions;
- (ii) simplifying the 'other services' KPI for investment firms;
- (iii) aligning grandfathering provisions for financial instruments under Taxonomy

- Tassonomia con quelle previste dal Regolamento europeo sui Green Bond;
- (iv) il chiarimento e il miglioramento delle informative a livello di gruppo, comprese quelle fornite dalle imprese capogruppo e dalle altre società appartenenti al gruppo;
 - (v) il trattamento del KPI relativo alle spese operative comunicato dalle imprese non finanziarie nel calcolo dei KPI delle imprese finanziarie.

Nel Discussion Paper, l'EBA ha affrontato le questioni di propria competenza e si è coordinata con le altre Autorità sulle tematiche di natura trasversale che interessano un più ampio insieme di imprese, come richiesto dalla Commissione europea.

La consultazione pubblica si è chiusa il 12 agosto 2026.

Il Discussion Paper è disponibile al seguente link:
<https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2026-07/7245797d-51ca-42ad-b679-07511b5182d3/Discussion%20Paper%20on%20Taxonomy%20disclosures.pdf>

EBA: Pubblicata una Q&A sul calcolo del periodo di anzianità nel CRR

In data 3 luglio 2026, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) con Q&A 7753/2026, in tema CRR (Regolamento UE 575/2013), ha fornito chiarimenti sulle date di ricorrenza ed i periodi indicati nell'articolo 47 *quater* del CRR, al fine di applicare i fattori di ponderazione del rischio ivi indicati, diversi a seconda della data di ricorrenza delle singole esposizioni come in sofferenza (o deteriorate – NPE).

La Q&A è consultabile al seguente link:
https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-ga/qna/view/publicId/2026_7753

- disclosures with those set out in the EU Green Bond Regulation;
- (iv) clarifying and improving group-level disclosures, including disclosures by parent undertakings and other undertakings within the group; and
 - (v) the treatment of operational expenditure KPI disclosed by non-financial undertakings in the calculation of financial undertakings' KPI.

In the Discussion Paper the EBA addressed the specific issues within its remit and coordinated with the other Authorities on issues of cross-cutting nature affecting a wider group of undertakings, as specified in the European Commission's request.

The consultation closed on 12 August 2026.

The Discussion Paper is available at the following link:
<https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2026-07/7245797d-51ca-42ad-b679-07511b5182d3/Discussion%20Paper%20on%20Taxonomy%20disclosures.pdf>

EBA: A Q&A on the calculation of the vintage bucket under the CRR has been published

On 3 July 2026, the European Banking Authority (EBA) in Q&A 7753/2026, regarding the CRR (Regulation (EU) 575/2013), provided clarifications on anniversary dates and periods under Article 47c of CRR, in order to apply the risk-weights specified therein, which differ depending on the anniversary of non-performing exposures (NPE).

The Q&A is available at:
https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-ga/qna/view/publicId/2026_7753

EBA: Linee Guida sull'autorizzazione degli enti creditizi di Paesi terzi a costituire una succursale di Paese terzo in uno Stato membro

In data 7 luglio 2026, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha pubblicato le Linee guida definitive sull'autorizzazione degli enti creditizi di Paesi terzi a costituire una succursale (Third-Country Branch – TCB) in uno Stato membro, come previsto dalla Direttiva sui requisiti patrimoniali (c.d. CRD6) che ha introdotto un nuovo regime per le TCB, contribuiscono a garantire un accesso armonizzato al mercato dell'UE per i servizi bancari.

Le Linee guida sono consultabili al seguente link:

<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-publishes-final-guidelines-authorisation-third-country-branches-under-capital-requirements>

EBA: Pubblicata bozza finale RTS/ITS operazioni straordinarie enti creditizi

In data 17 luglio 2026, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha pubblicato la bozza finale di norme tecniche di regolamentazione (RTS) e norme tecniche di attuazione (ITS) in materia di acquisizioni rilevanti, trasferimenti rilevanti di attività o passività, fusioni e scissioni ai sensi della CRD.

Il Progetto definitivo di RTS/ITS è stato adottato dall'EBA e presentato alla Commissione europea.

Le RTS/ITS riguardano le acquisizioni rilevanti, i trasferimenti rilevanti di attività o passività, nonché le fusioni e le scissioni che coinvolgono enti creditizi o holding finanziarie (miste) ai sensi della direttiva sui requisiti patrimoniali (CRD).

Il documento è consultabile al seguente link:

<https://www.eba.europa.eu/activities/single-rulebook/regulatory-activities/market-access/technical-standards-material->

EBA: Guidelines on the authorization of third-country credit institutions to set-up a third-country branch in a Member State

On 7 July 2026, the European Banking Authority (EBA) published the final guidelines on authorization of third-country credit institutions to set-up a third-country branch (TCB) in a Member State, as mandated by the Capital Requirements Directive (CRD6) which introduced a new regime for TCBs and contribute to the harmonized access to the EU market for banking services.

The Guidelines are available at:

<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-publishes-final-guidelines-authorisation-third-country-branches-under-capital-requirements>

EBA: Draft RTS/ITS on material corporate reorganizations for credit institutions have been published

On 17 July 2026, the European Banking Authority (EBA) published the final draft regulatory technical standards (RTS) and implementing technical standards (ITS) on material acquisitions, material transfers of assets or liabilities, and mergers and divisions under the Capital Requirements Directive (CRD).

The final draft RTS/ITS have been adopted by the EBA and submitted to the European Commission.

The RTS/ITS concern material acquisitions, material transfers of assets or liabilities, and mergers and divisions involving credit institutions or (mixed) financial holding companies under the Capital Requirements Directive (CRD).

The document is available at:

<https://www.eba.europa.eu/activities/single-rulebook/regulatory-activities/market-access/technical-standards-material->

[acquisitions-material-transfers-mergers-and-divisions-under-crd](#)

EBA: In consultazione le modifiche agli ITS relativi alla raccolta dati per l'esercizio di benchmarking del rischio di mercato del 2027

In data 17 luglio 2026, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha avviato una consultazione sulle modifiche agli ITS (Norme tecniche di attuazione) relativi alla raccolta dati per l'esercizio di benchmarking del rischio di mercato del 2027.

Le modifiche attualmente prospettate sono volte ad assicurare che il quadro di riferimento per il benchmarking continui a essere allineato al quadro normativo in evoluzione, garantendo al contempo agli istituti e alle autorità di vigilanza un tempo sufficiente per prepararsi all'attuazione dei prossimi requisiti in materia di rischio di mercato.

Le modifiche proposte – benché numerose – sono principalmente di natura tecnica e operativa.
La consultazione si è conclusa il 3 settembre 2026.

Il documento è consultabile al seguente link:
<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-consults-amendments-data-collection-2027-market-risk-benchmarking-exercise>

EBA: In consultazione gli standard tecnici regolamentari relativi ai pagamenti DGS

In data 23 luglio 2026, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha avviato quattro consultazioni pubbliche sulle proposte di norme volte a rafforzare ulteriormente la tutela dei depositanti, preservare la stabilità finanziaria e armonizzare ulteriormente gli standard di tutela dei depositanti in tutta l'UE nell'ambito della direttiva riveduta sui sistemi di garanzia dei depositi (DGSD3).

[acquisitions-material-transfers-mergers-and-divisions-under-crd](#)

EBA: Consultation on amendments to the ITS to data collection for the 2027 market risk benchmarking exercise

On 17 July 2026, the European Banking Authority (EBA) launched a consultation on amendments to the Implementing Technical Standards (ITS) on data collection for the 2027 market risk benchmarking exercise.

The proposed amendments aim to ensure that the benchmarking framework remains aligned with the evolving regulatory framework, while providing institutions and supervisors with adequate time to prepare for the implementation of the upcoming market risk requirements.

While the proposed amendments are numerous, they are primarily technical and pragmatic.
The consultation closed on 3 September 2026.

The document is available at:
<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-consults-amendments-data-collection-2027-market-risk-benchmarking-exercise>

EBA: Consultations on the regulatory technical standards on DGS payouts

On 23 July, the European Banking Authority (EBA) launched four public consultations on proposed rules to further strengthen depositor protection, preserve financial stability, and further harmonise depositor protection standards across the EU under the revised Deposit Guarantee Schemes Directive (DGSD3).

L'EBA sollecita il parere delle parti interessate in merito alle norme tecniche di attuazione (ITS) relative alle informazioni fornite ai depositanti, alle ITS relative allo scambio di informazioni tra enti creditizi, sistemi di garanzia dei depositi (DGS) e altre autorità competenti, alle norme tecniche di regolamentazione (RTS) relative al trattamento degli standard di protezione dei fondi dei clienti in tutta l'UE e alle linee guida (GL) sulle modalità con cui i DGS dovrebbero investire i fondi raccolti dal settore.

Le quattro consultazioni resteranno aperte fino al 23 ottobre 2026.

Il documento è disponibile al seguente link:
<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/events/consultation-regulatory-technical-standards-dgs-payouts-client-funds-deposits>

EBA: Pubblicata una Q&A disallineamento di valuta verso esposizioni di lavoratori autonomi

In data 31 luglio 2026, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) con Q&A 7724/2026, in tema CRR (Regolamento UE 575/2013), ha fornito chiarimenti in merito all'applicazione della disciplina relativa alle esposizioni con disallineamento di valuta di cui all'art. 123 bis del CRR alle esposizioni nei confronti di lavoratori autonomi, qualora tali soggetti siano persone fisiche che soddisfino i criteri di cui all'art. 123 del CRR, ma siano considerati PMI ai sensi dell'art. 5, par. 9, del CRR.

La Q&A è consultabile al seguente link:
https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-ga/qna/view/publicId/2026_7724

EBA: In consultazione sul nuovo quadro di rendicontazione

In data 5 agosto 2026, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha avviato una consultazione su un nuovo quadro di segnalazione volto a supportare la validazione e il monitoraggio continuo dei modelli di margine iniziale basati

The EBA seeks stakeholders' feedback on Implementing Technical Standards (ITS) on depositor information, ITS on information exchange between credit institutions, Deposit Guarantee Schemes (DGSs) and other relevant authorities, Regulatory Technical Standards (RTS) on the treatment of client funds protection standards across the EU, and Guidelines (GL) on how DGSs should invest funds collected from the industry.

The four consultations shall run until 23 October 2026.

The document is available at:
<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/events/consultation-regulatory-technical-standards-dgs-payouts-client-funds-deposits>

EBA: A Q&A on the application of currency mismatch rules to exposures to self-employed individuals has been published

On 31 July 2026, the European Banking Authority (EBA) in Q&A 7724/2026 concerning the CRR (Regulation (EU) 575/2013), provided clarifications on the application of the rules on exposures with currency mismatches under Article 123a CRR to exposures to self-employed individuals, where such individuals are natural persons that meet the criteria of Article 123 CRR, even if they are considered SMEs in accordance with Article 5(9) of CRR.

The Q&A is available at:
https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-ga/qna/view/publicId/2026_7724

EBA: Consultation on the new reporting framework

On 5 August 2026, the European Banking Authority (EBA) launched a consultation on a new reporting framework to support the validation and ongoing monitoring of initial margin models based on the 'Standard Initial

sullo "Standard Initial Margin Model" (SIMM), sviluppato dall'*International Swaps and Derivatives Association* (ISDA).

I requisiti di segnalazione proposti forniranno all'EBA le informazioni necessarie per svolgere efficacemente il proprio ruolo di validatore centrale dei modelli pro forma ai sensi dell'EMIR, garantendo al contempo un approccio proporzionato per i soggetti tenuti alla segnalazione.

Un elemento centrale della proposta è la forte attenzione al principio di proporzionalità.

La consultazione resterà aperta fino al 2 novembre 2026.

Il documento di consultazione è disponibile al seguente link:

<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/events/consultation-reporting-purposes-validation-and-monitoring-isda-simm>

EBA: In consultazione la bozza di tre RTS relativi alla riclassificazione delle imprese di investimento come enti creditizi

In data 25 agosto 2026, l'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha avviato una consultazione pubblica su tre progetti di norme tecniche di regolamentazione (RTS) relative alla riclassificazione delle imprese di investimento come enti creditizi.

Le proposte disciplinano, in particolare, (i) la metodologia di calcolo della soglia oltre la quale vige l'obbligo di richiedere l'autorizzazione come enti creditizi, (ii) gli obblighi informativi per il monitoraggio delle soglie degli enti creditizi e (iii) gli elementi che le autorità competenti devono prendere in considerazione per la concessione di eventuali deroghe all'obbligo di autorizzazione come ente creditizio.

Il documento di consultazione fornisce il contesto e le motivazioni alla base di ciascun progetto di RTS, nonché una valutazione dei relativi costi e benefici per i partecipanti al

Margin Model' (SIMM) developed by the International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

The proposed reporting requirements will provide the EBA with information necessary to effectively perform its role as central validator of pro forma models under EMIR, while ensuring a proportionate approach for reporting entities.

A key feature of the proposal is its strong focus on proportionality.

The consultation shall run until 2 November 2026.

The consultation paper is available at:

<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/events/consultation-reporting-purposes-validation-and-monitoring-isda-simm>

EBA: Consultation on the three draft RTS on the reclassification of investment companies into credit institutions

On 25 August 2026, the European Banking Authority (EBA) launched a consultation on three draft regulatory technical standards (RTS) on the reclassification of investment firms into credit institutions.

The draft RTS concern in particular, (i) the calculation of the threshold above which there is an obligation to apply for authorization as a credit institution, (ii) the provision of information for the effective monitoring of the credit institutions thresholds and (iii) the elements to be taken into consideration by competent authorities when deciding whether to waive the requirement to obtain an authorization as a credit institution.

The consultation paper provides background and rationale for each draft RTS, an assessment of their costs and benefits for market

mercato e una panoramica dell'impatto delle diverse opzioni regolamentari.

La consultazione resterà aperta fino al 25 novembre 2026.

Il documento di consultazione è disponibile al seguente link:

<https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2026-08/faa39dd8-20fe-4149-9125-f6a33b68babd/Consultation%20Paper%20on%20draft%20RTS%20on%20reclassification%20of%20IFs%20as%20credit%20institutions.pdf>

ESMA: Avviata un'Azione Comune di Vigilanza (CSA) con le Autorità nazionali competenti sulla funzione di gestione del rischio

In data 3 luglio 2026, l'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati (ESMA) ha comunicato l'avvio di un'Azione Comune di Vigilanza (CSA) sulla funzione di gestione del rischio delle società di gestione di OICVM e dei gestori di fondi di investimento alternativi in tutta l'Unione europea. La CSA sarà condotta nel corso del 2026 e del 2027, in stretta collaborazione con le Autorità nazionali competenti (NCA).

L'obiettivo della CSA è valutare il grado di conformità degli operatori di mercato alle principali disposizioni in materia di gestione del rischio previste dalla disciplina degli OICVM e dalla Direttiva sui gestori di fondi di investimento alternativi. L'attenzione sarà rivolta in particolare all'efficacia, all'indipendenza e alle competenze della funzione di gestione del rischio.

La gestione del rischio rappresenta una funzione fondamentale per la tutela degli investitori e la stabilità finanziaria, in quanto assicura che i rischi rilevanti – quali il rischio di mercato, di credito, di liquidità, di controparte e operativo – siano adeguatamente identificati, misurati, monitorati e gestiti.

Nell'ambito dell'iniziativa, le NCA concentreranno la propria attività di vigilanza su tre aree principali:

participants, and an overview of the impact of the policy options.

The consultation shall run until 25 November 2026.

The consultation paper is available at:

<https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2026-08/faa39dd8-20fe-4149-9125-f6a33b68babd/Consultation%20Paper%20on%20draft%20RTS%20on%20reclassification%20of%20IFs%20as%20credit%20institutions.pdf>

ESMA: Common Supervisory Action with NCAs on the risk management function has been launched

On 3 July 2026, the European Securities and Markets Authority (ESMA) announced that it was launching a Common Supervisory Action (CSA) on the risk management function of UCITS management companies and Alternative Investment Fund Managers (AIFMs) across the European Union. The CSA would be conducted throughout 2026 and 2027, in close collaboration with National Competent Authorities (NCAs).

The objective of the CSA is to assess how market participants comply with key risk-related provisions under the UCITS and AIFMD frameworks. The focus will be on the effectiveness, independence and expertise of the risk management function.

Risk management is a core function of investor protection and financial stability. It ensures that material risks, such as market, credit, liquidity, counterparty, and operational risks, are properly identified, measured, monitored, and managed.

As part of this exercise, NCAs will focus on three key areas:

- (i) la governance e l'organizzazione della funzione di gestione del rischio;
- (ii) l'identificazione, la misurazione e il monitoraggio dei rischi;
- (iii) la reportistica destinata all'alta direzione e agli organi di governo societario.

- (i) governance and organization of the risk management function;
- (ii) identification, measurement and monitoring of risks; and
- (iii) reporting to senior management and governing bodies.

La CSA sarà svolta sulla base di un quadro comune di valutazione predisposto dall'ESMA, che definisce l'ambito di applicazione, la metodologia, le aspettative di vigilanza e il calendario dell'esercizio, al fine di garantire un approccio armonizzato e coerente a livello dell'Unione europea.

The CSA will be conducted using a common assessment framework developed by ESMA, which sets out the scope, methodology, supervisory expectations and timeline for the exercise, ensuring a comprehensive and convergent approach across the EU.

Nel corso dell'iniziativa, le NCA condivideranno, tramite l'ESMA, conoscenze ed esperienze di vigilanza, contribuendo così a rafforzare la convergenza delle pratiche di supervisione in materia di funzione di gestione del rischio.

Throughout the exercise, NCAs will share knowledge and supervisory experiences through ESMA, further supporting supervisory convergence in the oversight of risk management function.

La comunicazione è disponibile al seguente link:

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-common-supervisory-action-ncas-risk-management-function>

The announcement is available at:

<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-common-supervisory-action-ncas-risk-management-function>

ESMA: Avviata un'azione di vigilanza sulla resilienza operativa digitale dei fornitori di servizi di cripto-asset (CASP)

ESMA: A Common Supervisory Action (CSA) on the digital operational resilience of Crypto-Asset Service Providers (CASPs) has been launched

In data 8 luglio 2026, l'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati (ESMA) ha avviato un'azione di vigilanza comune (CSA) sulla resilienza operativa digitale dei fornitori di servizi di cripto-asset (CASP), con particolare attenzione ai servizi di custodia.

On 8 July 2026, the European Securities and Markets Authority (ESMA) launched a Common Supervisory Action (CSA) focusing on the digital operational resilience of Crypto-Asset Service Providers (CASPs), with a specific emphasis on custody services.

Tale attività di vigilanza ha l'obiettivo di valutare il livello di maturità dei framework di resilienza operativa digitale adottati dai CASP con riferimento alle attività di custodia.

The aim of the CSA is to assess the maturity of CASPs' digital operational resilience frameworks in relation to custody activities.

Nello specifico, l'analisi sarà focalizzata sui rischi associati alla tecnologia dei registri distribuiti, includendo gli aspetti relativi agli accordi di governance, alla gestione e archiviazione delle chiavi, ai controlli sulle transazioni, al

Specifically, the CSA will focus on risks inherent to distributed ledger technology (DLT), including governance arrangements, key and storage management, transaction controls, incident detection and response, smart

rilevamento e gestione degli incidenti, ai rischi connessi agli smart contract e alle dipendenze da fornitori terzi.

Le autorità nazionali competenti condurranno l'esercizio su un campione CASP autorizzati, selezionati in base al rischio. L'esercizio si svolgerà dalla seconda metà del 2026 alla prima metà del 2027.

I risultati raccolti dalle autorità nazionali competenti saranno consolidati in una relazione finale, che sarà presentata al Consiglio dei supervisori di ESMA al termine dell'esercizio, nella seconda metà del 2027.

Il documento è consultabile al seguente link:
<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-common-supervisory-action-casps-digital-operational-resilience>

ESMA: Pubblicata la relazione finale sugli standard tecnici di regolamentazione relativi agli elementi dei criteri di ammissione dei partecipanti diretti alle controparti centrali

In data 8 luglio 2026, ESMA ha pubblicato la relazione finale sugli standard tecnici di regolamentazione (RTS) relativi agli elementi dei criteri di ammissione dei partecipanti diretti alle controparti centrali (CCP), in attuazione delle modifiche introdotte dal Regolamento (UE) 2024/2987 (EMIR 3).

In particolare, l'EMIR 3 apporta alcune modifiche alla disciplina relativa ai requisiti di partecipazione alle CCP, anche per le controparti non finanziarie (NFC).

A tal riguardo, l'art. 37, par. 1, dell'EMIR stabilisce che una CCP debba individuare le categorie di partecipanti diretti ammissibili, nonché definire i relativi criteri di ammissione, previo parere del comitato per i rischi, ai sensi dell'art. 28, par. 3, dell'EMIR.

Tali criteri devono essere non discriminatori, trasparenti e oggettivi, così da garantire un

contract risks, and dependencies on third-party providers.

National Competent Authorities (NCAs) will carry out the exercise on a risk-based sample of authorized CASPs. The exercise will run from the second half of 2026 to the first half of 2027.

The findings collected from NCAs will be consolidated into a final report, which will be submitted to ESMA's Board of Supervisors following the conclusion of the exercise in the second half of 2027.

The document is available at:
<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-launches-common-supervisory-action-casps-digital-operational-resilience>

ESMA: Final Report on draft regulatory technical standards on the elements to be considered when establishing the admission criteria of direct clearing members of central counterparties

On 8 July, ESMA published its final report on the draft regulatory technical standards (RTS) on the elements to be considered when a Central Counterparty (CCP) establishes its admission criteria for direct clearing members, implementing the changes introduced by Regulation (EU) 2024/2987 (EMIR 3).

In particular, EMIR 3 introduced changes to the rules on CCPs' participation requirements inter alia for non-financial counterparties (NFC).

In this respect, Article 37(1) of EMIR states that a CCP shall establish the categories of admissible clearing members and the admission criteria, upon the advice of the risk committee pursuant to Article 28(3) of EMIR.

Such criteria shall be non-discriminatory, transparent and objective so as to ensure fair

accesso equo e aperto alla CCP e, al contempo, assicurare che i membri compensatori dispongano di adeguate risorse finanziarie e di sufficienti capacità operative per far fronte agli obblighi derivanti dalla partecipazione a una CCP.

Attualmente gli RTS sono sottoposti al vaglio della Commissione europea per la loro approvazione, a seguito della quale verranno trasmessi per il relativo esame al Parlamento europeo e del Consiglio.

La relazione finale è consultabile al seguente link:

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2026-07/ESMA91-1505572268-4692_Final_Report_RTS_Admission_Criteria_Elements.pdf

ESMA: Pubblicate delle Q&A sui rating ESG

In data 10 luglio 2026, l'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati (ESMA) ha pubblicato le seguenti quattro Q&A relative al Regolamento (UE) 2024/3005 (Regolamento):

- (i) ESMA_QA_2889, sulle tipologie di attività di consulenza rilevanti ai fini dell'obbligo di separazione delle attività previsto dall'articolo 16, paragrafo 1, lettera a), del Regolamento;
- (ii) ESMA_QA_2890, sull'interpretazione del termine di due giornate lavorative complete previsto per la notifica e il *fact-checking*;
- (iii) ESMA_QA_2891, chiarendo se, quando un fornitore di rating ESG notifichi un emittente o un elemento oggetto di rating ai fini della procedura di *fact-checking*, l'accesso al relativo set di dati sia concesso esclusivamente su richiesta;
- (iv) ESMA_QA_2719, sul soggetto al quale si applica l'obbligo di notifica previsto dall'articolo 15, paragrafo 12, del Regolamento.

Le Q&A dell'ESMA sono disponibili ai seguenti link:

and open access to the CCP, and shall ensure that clearing members have sufficient financial resources and operational capacity to meet the obligations arising from participation in a CCP.

The RTS have been submitted to the European Commission for adoption. Thereafter, they will be subject to examination by the European Parliament and the Council.

The final report is available at:

https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/2026-07/ESMA91-1505572268-4692_Final_Report_RTS_Admission_Criteria_Elements.pdf

ESMA: Q&As on ESG ratings have been published

On 10 July 2026, the European Securities and Market Authority (ESMA) published the four following Q&As relating to Regulation (EU) 2024/3005 (Regulation):

- (i) ESMA_QA_2889 on the type of consulting activities that would require a separation of business pursuant to Article 16(1)(a) of the Regulation;
- (ii) ESMA_QA_2890 on the interpretation of the two full working day period for notification and *fact-checking*;
- (iii) ESMA_QA_2719, on whether, when an ESG rating provider notifies an issuer or rated item for the purposes of a *fact-checking* review, access to the respective dataset is granted only upon request;
- (iv) ESMA_QA_2719 on the entity to which the notification obligation under Article 15(12) of the Regulation applies.

ESMA's Q&As are available at:

<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2889>
<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2890>
<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2891>
<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2719>

<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2889>
<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2890>
<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2891>
<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2719>

ESMA: Pubblicata una Q&A sul regime di adesione volontaria (opt-in)

In data 10 luglio 2026, l'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati (ESMA) con Q&A 2825/2026, ha fornito, nell'ambito del MiFIR (Regolamento (UE) 600/2014), chiarimenti in merito ai soggetti che possono beneficiare del regime di adesione volontaria (opt-in) previsto dall'art. 22 bis, par. 2 e 3 del MiFIR.

In particolare, ESMA ha precisato che il regime di opt-in è applicabile esclusivamente al consolidated tape (CT) relativo ad azioni ed ETF.

La Q&A è consultabile al seguente link:
<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2825>

ESMA: In consultazione sul quadro di riferimento per la segnalazione delle attività di compensazione presso le controparti centrali

In data 18 agosto 2026, l'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati (ESMA) ha avviato una consultazione su una proposta di quadro di riferimento per la rendicontazione annuale ai sensi del regolamento EMIR per le attività di compensazione presso controparti centrali (CCP) riconosciute di Paesi terzi, con l'obiettivo di rafforzare la trasparenza e la capacità di monitoraggio prudenziale delle esposizioni delle imprese dell'UE nei confronti delle CCP.

Il documento di consultazione illustra le norme tecniche di regolamentazione (RTS) e le norme tecniche di attuazione (ITS) proposte dall'ESMA

ESMA: Q&A on the opt-in regime

On 10 July 2026, the European Securities and Financial Markets (ESMA), in Q&A 2825/2026, provided clarifications on who may benefit from the opt-in regime outlined in Article 22a(2) and (3) of MiFIR (Regulation (EU) 600/2014).

In particular, ESMA specified that the opt-in regime is exclusively applicable to the consolidated tape (CT) for shares and ETFs.

The Q&A is available at:
<https://www.esma.europa.eu/publications-data/questions-answers/2825>

ESMA: Consultation on the reporting framework for clearing activity at central counterparties

On 18 August 2026, the European Securities and Financial Markets Authority (ESMA) launched a consultation on a proposed annual reporting framework under EMIR for clearing activity at recognized third-country central counterparties (CCPs), aimed at improving the transparency and prudential monitoring capacity of EU firms' exposures to such CCPs.

The consultation paper sets out ESMA's proposed Regulatory Technical Standards (RTS) and Implementing Technical Standards (ITS)

nell'ambito del Regolamento europeo sulle infrastrutture di mercato (EMIR).

L'obiettivo è fornire alle autorità di vigilanza una panoramica strutturata e coerente dell'entità, delle caratteristiche e del profilo di rischio dell'esposizione delle imprese dell'UE alle controparti centrali (CCP) riconosciute di Paesi terzi, contribuendo al più ampio quadro di monitoraggio istituito nell'ambito del Regolamento EMIR 3.

Il documento è disponibile al seguente link:
<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-reporting-framework-clearing-activity-recognised-third-country>

ESAs: Pubblicata una dichiarazione congiunta per sollecitare un approccio coerente e risk-based con riferimento ai rischi ICT derivanti dai modelli IA avanzati

In data 31 luglio 2026, EBA, EIOPA ed ESMA (ESAs) hanno pubblicato una dichiarazione congiunta per sollecitare un approccio coerente e risk-based con riferimento ai rischi ICT derivanti dai modelli di intelligenza artificiale (IA) avanzati, evidenziandone il potenziale impatto sulla sicurezza informatica e sulla resilienza del settore finanziario.

Nel richiamare il quadro delineato dal DORA e dall'AI Act, le ESAs invitano gli operatori finanziari ad adeguare, secondo un approccio proporzionato e basato sul rischio, i propri presidi di gestione del rischio ICT, intervenendo in particolare sulla prevenzione, sulla rilevazione delle minacce e sulla gestione degli incidenti e della resilienza operativa. Particolare rilievo è inoltre attribuito al ruolo degli organi di gestione, chiamati ad assicurare adeguati assetti di governance e accountability, nonché l'aggiornamento dei presidi di risk management in funzione dell'evoluzione delle minacce connesse all'IA. L'approccio prospettato non introduce nuovi requisiti, ma fornisce indicazioni operative per rafforzare la resilienza del settore finanziario di fronte a un

under the European Market Infrastructure Regulation (EMIR).

The objective is to provide supervisory authorities with a structured and consistent overview of the scale, characteristics and risk profile of EU firms' exposures to recognized third-country CCPs, contributing to the broader monitoring framework established under EMIR 3.

The consultation paper is available at:
<https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esma-consults-reporting-framework-clearing-activity-recognised-third-country>

ESAs: A joint statement toward a consistent and risk-based approach for ICT risks from frontier AI models has been published

On 31 July 2026, EBA, EIOPA and ESMA (ESAs) published a joint statement calling for a risk-based and consistent supervisory approach to mitigate the ICT risks stemming from frontier AI models, pointing out their potential impact on cybersecurity and the resilience of the financial sector.

After referring to the EU regulatory framework, especially DORA and the AI Act, the ESAs encourage financial entities to adjust, with a proportional and risk-based approach, their ICT risk management measures, with a focus on prevention, threat detection and incident response, and operational resilience. The role of management bodies is especially important, as they are required to ensure adequate governance structures and accountability, as well as the update of risk management measures in light of the evolution of AI threats. The proposed approach does not establish additional requirements, but provides guidance to enhance the resilience of the financial sector in a context increasingly characterized by AI enabled threats.

contesto di minaccia sempre più caratterizzato dall'impiego dell'IA.

La dichiarazione è disponibile al seguente link:
https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2026-07/9c0d597c-79ff-482f-a3fe-d9ad66e96bac/JC%202026%2025_ESA%20Statement%20on%20frontier%20AI%20models_.pdf

ESA: Proposte di modifica ai requisiti relativi ai margini bilaterali

In data 3 agosto 2026, le Autorità Europee di Vigilanza (EBA, EIOPA ed ESMA, congiuntamente le "ESA") hanno pubblicato la relazione finale sulle proposte di norme tecniche di regolamentazione (RTS), volte a semplificare i requisiti relativi ai margini bilaterali previsti dal Regolamento delegato (UE) 2016/2251 della Commissione europea.

Le modifiche proposte mirano a semplificare il quadro relativo ai margini bilaterali per le controparti soggette ai requisiti in materia di margine iniziale che si collocano al di sotto della soglia di 8 miliardi di euro prevista dal Regolamento sulle infrastrutture del mercato europeo (EMIR) per lo scambio del margine iniziale.

Le modifiche sono volte a facilitare la graduale eliminazione dei requisiti relativi al margine iniziale per tali controparti e contribuiscono a garantire una maggiore coerenza con il trattamento applicato in altre giurisdizioni.

Nell'attuale quadro normativo, le controparti che si collocano al di sotto della soglia sono esentate dallo scambio del margine iniziale per i nuovi contratti derivati OTC (over-the-counter) non compensati centralmente, ma continuano a scambiare il margine iniziale per i contratti esistenti. Con le modifiche proposte, le controparti al di sotto della soglia non sarebbero più tenute a scambiare il margine iniziale né per i nuovi contratti né per quelli già esistenti.

Le modifiche rispondono alle esigenze degli operatori di mercato e sostengono gli obiettivi

The statement is available at:
https://www.eba.europa.eu/sites/default/files/2026-07/9c0d597c-79ff-482f-a3fe-d9ad66e96bac/JC%202026%2025_ESA%20Statement%20on%20frontier%20AI%20models_.pdf

ESAs: Proposed amendments to bilateral margin requirements

On 3 August 2026, the European Supervisory Authorities (EBA, EIOPA and ESMA, jointly, the "ESAs") published the final report on the draft regulatory technical standards (RTS), proposing to simplify the bilateral margin requirements of the European Commission's Delegated Regulation (EU) 2016/2251.

The proposed amendments aim to simplify the bilateral margin framework for counterparties that are subject to initial margin requirements and that are below the €8 billion threshold for exchanging initial margin foreseen by the European Market Infrastructure Regulation (EMIR).

The changes are intended to facilitate the phase-out of initial margin requirements for these counterparties and support greater consistency with the treatment applied in other jurisdictions.

In the current framework, counterparties that are below the threshold are exempt from exchanging initial margin for new uncleared over-the counter (OTC) derivative contracts but continue to exchange initial margin for existing contracts. With the proposed amendments, counterparties would no longer be required to exchange initial margin for either new or existing contracts if they are below the threshold.

The amendments respond to requests from market participants and support the ESAs'

più ampi delle ESA in materia di semplificazione e riduzione degli oneri.

La Relazione finale è stata trasmessa alla Commissione europea, insieme al progetto di RTS, per la relativa approvazione. A seguito dell'esame e del processo di adozione da parte della Commissione, gli RTS saranno sottoposti al vaglio del Parlamento europeo e del Consiglio, prima della loro pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.

La Relazione finale è consultabile al seguente link:

<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-eiopa-and-esma-propose-amendments-bilateral-margin-requirements>

EDPB: Pubblicata la versione 2.0 delle Linee guida 2025 sul trattamento dei dati personali mediante tecnologie blockchain

In data 7 luglio 2026, il Comitato Europeo per la Protezione dei Dati (EDPB) ha adottato la versione definitiva delle Linee guida sul trattamento dei dati personali mediante tecnologie blockchain (Linee guida).

Le Linee guida hanno l'obiettivo di supportare le organizzazioni che utilizzano tecnologie blockchain nel garantire la conformità al Regolamento generale sulla protezione dei dati (GDPR). A tal fine, l'EDPB illustra il funzionamento delle blockchain, analizza le diverse architetture possibili e ne valuta le implicazioni per il trattamento dei dati personali.

La versione 2.0 delle Linee Guida è disponibile al seguente link:

https://www.edpb.europa.eu/system/files/2026-07/edpb_guidelines_202502_blockchain_v2_en.pdf

broader objectives of simplification and burden reduction.

The Final Report has been submitted to the European Commission together with the draft RTS for endorsement. Following the Commission's review and adoption process, the RTS will be subject to scrutiny by the European Parliament and the Council before being published in the Official Journal of the European Union.

The Final Report is available at:

<https://www.eba.europa.eu/publications-and-media/press-releases/eba-eiopa-and-esma-propose-amendments-bilateral-margin-requirements>

EDPB: Version 2.0 of 2025 Guidelines on processing of personal data through blockchain technologies has been published

On 7 July 2026, the European Data Protection Board (EDPB) adopted the final version of its guidelines on the processing of personal data through blockchain technologies (Guidelines).

The Guidelines help organizations using blockchain technologies to comply with the General Data Protection Regulation (GDPR). The EDPB explains how blockchains work, assessing the different possible architectures and their implications for the processing of personal data.

The 2.0 version of the Guidelines is available at:

https://www.edpb.europa.eu/system/files/2026-07/edpb_guidelines_202502_blockchain_v2_en.pdf



Gazzetta Ufficiale: Pubblicato il Decreto legislativo 10 giugno 2026, n. 122 di recepimento degli articoli 11,12,13 e 15 della Direttiva (UE) 2024/1640 (AMLD VI)

In data 8 luglio 2026, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale, il D.Lgs. n. 122 (Decreto) di recepimento degli articoli 11, 12, 13 e 15 della Direttiva (UE) 2024/1640 (AMLD VI) relativa ai meccanismi che gli Stati membri devono istituire per prevenire l'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio o finanziamento del terrorismo.

In particolare, gli articoli della AMLD VI recepiti disciplinano il regime di accesso al registro dei titolari effettivi (Registro TE).

Il Decreto interviene principalmente sul D.Lgs. 231/2007 (Decreto Antiriciclaggio) ridefinendo la disciplina dell'accesso alle informazioni sulla titolarità effettiva contenute nel Registro delle imprese, in coerenza con il nuovo quadro unionale e con la giurisprudenza della Corte di Giustizia UE.

In particolare, il Decreto apporta modifiche all'art. 21 del Decreto Antiriciclaggio e introduce i nuovi articoli da 21-bis a 21-septies per disciplinare le categorie di soggetti legittimati ad accedere al Registro TE e le modalità di accesso.

Il Decreto istituisce, inoltre, un Organismo di gestione accentrata dei dati antiriciclaggio presso il Consiglio Nazionale del Notariato.

Il Decreto è entrato in vigore il 23 luglio 2026 ed è consultabile al seguente link:

https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.dataPubblicazioneGazzetta=2026-07-08&atto.codiceRedazionale=26G00140&elenco30giorni=false



Italian Official Journal: Legislative decree no. 122 of 10 June 2026, transposing articles 11, 12, 13 and 15 of Directive (EU) 2024/1640 (AMLD VI) has been published

Legislative decree no. 122 transposing articles 11, 12, 13 and 15 of Directive (EU) 2024/1640 (AMLD VI) on the mechanisms to be put in place by Member States for the prevention of the use of the financial system for the purposes of money laundering or terrorist financing, was published in the Italian Official Journal on 8 July 2026.

The transposed articles of AMLD VI regulate access to the beneficial ownership registers.

The Decree primarily affects legislative decree 231/2007 (the AML Decree), amending the rules on the access to beneficial ownership information in the Companies Registry, consistently with the new Union framework and with decisions of the Court of Justice of the European Union.

In particular, the Decree amended article 21 of the AML Decree and the new articles 21-bis to 21-septies to regulate the new categories of entities authorized to access the beneficial ownership register and the access procedure.

Furthermore, the Decree introduced a body for the centralized management of AML data at the Italian National Board of Notaries.

The Decree entered into force on 23 July 2026 and is available (in Italian only) at:

https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.dataPubblicazioneGazzetta=2026-07-08&atto.codiceRedazionale=26G00140&elenco30giorni=false&italian

Gazzetta Ufficiale: Riforma organica e riordino del sistema sanzionatorio del TUF

In data 23 luglio 2026, è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale il Decreto Legislativo 25 giugno 2026, n. 128 (D.lgs. 128/2026) che attua la delega di cui all'articolo 19 -bis della Legge 5 marzo 2024, n. 21 (Legge Capitali), per la riforma organica e il riordino del sistema sanzionatorio e di tutte le procedure sanzionatorie recati dal testo unico di cui al Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF).

Le principali novità introdotte dal D.lgs. n. 128/2026 intervengono in ambito di:

- (i) abusi di mercato, con particolare riferimento alla disciplina della confisca;
- (ii) sanzioni amministrative, mediante l'introduzione, tra l'altro, degli articoli 194.1 e 194-bis.1 del TUF, concernenti, rispettivamente, le violazioni di carattere non rilevante e le sanzioni amministrative alternative;
- (iii) procedura sanzionatoria.

Con specifico riguardo al procedimento sanzionatorio il D.Lgs. 128/2026 prevede, in particolare, che:

- (a) Banca d'Italia e Consob, per le rispettive competenze, applichino una procedura sanzionatoria uniforme;
- (b) il ricorso avverso il provvedimento dell'Autorità di vigilanza sarà devoluto, in luogo della corte d'appello, alla giurisdizione esclusiva del giudice amministrativo e alla competenza funzionale del Tribunale Amministrativo Regionale per la Lombardia (TAR Lombardia) sede di Milano.

Il D.lgs. n. 128/2026 è disponibile al seguente link: <https://www.gazzettaufficiale.it/eli/gu/2026/07/23/169/sg/pdf>

Official Journal: Comprehensive Reform and reorganization of the sanctions framework under the Italian Consolidated Law on Finance

Legislative Decree No. 128 of 25 June 2026 ("Legislative Decree No. 128/2026") was published in the Italian Official Journal on 23 July 2026. The decree implements the delegation set out in Article 19-bis of Law No. 21 of 5 March 2024 (the "Capital Markets Law"), introducing a comprehensive reform and reorganization of the sanctions framework and of the sanctioning procedures provided for under Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the "Italian Consolidated Law on Finance" or TUF).

The main changes introduced by Legislative Decree No. 128/2026 concern the following areas:

- (i) Market abuse, with particular regard to the rules governing confiscation;
- (ii) Administrative sanctions, including, among other things, the introduction of Articles 194.1 and 194-bis.1 of the TUF, governing, respectively, minor infringements and alternative administrative sanctions;
- (iii) Sanctioning procedures.

With specific regard to sanctioning procedures, Legislative Decree No. 128/2026 provides, in particular, that:

- (a) the Bank of Italy and the Italian Companies and Exchange Commission (Consob) will apply a uniform sanctioning procedure within the scope of their respective authority;
- (b) appeals against decisions adopted by the supervisory authorities will fall within the exclusive jurisdiction of administrative courts, rather than the Courts of Appeal, and specifically within the jurisdiction of the Regional Administrative Court for Lombardy (TAR Lombardia), Milan.

Legislative Decree No. 128/2026 is available (in Italian only) at the following link: <https://www.gazzettaufficiale.it/eli/gu/2026/07/23/169/sg/pdf>

Gazzetta Ufficiale: Pubblicato il Decreto n. 178 del 19 marzo 2026

In data 3 agosto 2026, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale, il Decreto n. 178 del 19 marzo 2026 recante la disciplina del sistema IT-Wallet e dei relativi servizi. Tale decreto completa il Decreto del 17 giugno 2026, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale n. 169 del 23 luglio 2026, con il quale sono state approvate le Linee guida del Sistema IT-Wallet e le regole applicabili alla fase di sperimentazione.

Il Decreto disciplina, in particolare, i compiti di PagoPA e dell'Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato (IPZS), nonché le modalità di avvio e funzionamento del sistema. PagoPA è individuata quale gestore della soluzione IT-Wallet pubblica, mentre IPZS assume un ruolo centrale nella gestione dell'infrastruttura, del Registro IT-Wallet e nel rilascio degli attestati elettronici.

Il Decreto è consultabile al seguente link:
https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.codiceRedazionale=26A03804&atto.dataPubblicazioneGazzetta=2026-08-03&elenco30giorni=true

Gazzetta Ufficiale: Pubblicato il 9° aggiornamento alla Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005

In data 28 agosto 2026, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale, il 9° aggiornamento alla circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005, riguardante la disciplina contabile applicabile alle banche e agli intermediari finanziari non bancari, recependo le più recenti novità introdotte a livello europeo in materia di principi contabili internazionali.

Con il Provvedimento del 5 agosto 2026, Banca d'Italia ha aggiornato le disposizioni relative al "Bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari", sostituendo quelle

Italian Official Journal: Decree no. 178 of 19 March 2026 has been published

Decree no. 178 of 19 March 2026, containing the rules on the IT-Wallet system and relevant services, was published in the Italian Official Journal on 3 August 2026. The decree completes the Decree of 17 June 2026 published in Official Italian Journal no. 169 of 23 July 2026, approving the guidelines of the IT-Wallet System and the rules applicable to the testing phase.

In particular, the Decree regulates the tasks of PagoPA (the payment system for payments to public administration authorities) and of the Istituto Poligrafico e Zecca dello Stato (IPZS, the Italian State Printing Works and Mint), and the manner of activation and operation of the system. PagoPA has been identified as the manager of the public IT-Wallet solution, whereas IPZS plays a key role in the management of the infrastructure and of the IT-Wallet Registry and in the issue of the digital documents.

The Decree is available (in Italian only) at:
https://www.gazzettaufficiale.it/atto/serie_generale/caricaDettaglioAtto/originario?atto.codiceRedazionale=26A03804&atto.dataPubblicazioneGazzetta=2026-08-03&elenco30giorni=true

Italian Official Journal: The 9th Update to Bank of Italy's Circular no. 262 of 22 December 2005 has been published

The 9th update to Bank of Italy's circular no. 262 of 22 December 2005, regarding the accounting rules applicable to banks and non-bank financial institutions, reflecting the latest changes introduced at European level as regards international financial reporting standards, was published in the Italian Official Journal on 28 August 2026.

With its provision of 5 August 2026, the Bank of Italy updated the rules on "The financial statements of IFRS-adopting financial institutions other than banking institutions", replacing those issued on 17 November 2022.

precedentemente emanate il 17 novembre 2022.

L'aggiornamento recepisce due importanti interventi europei:

- (i) il Regolamento UE 2025/1047, relativo alle modifiche all'IFRS 9, in materia di strumenti finanziari, e all'IFRS 7, relativo alle informazioni integrative;
- (ii) il Regolamento UE 2026/338, con il quale viene omologato il nuovo IFRS 18, dedicato alla presentazione e all'informativa di bilancio.

The update reflects two key pieces of European legislation:

- (i) Commission Regulation (EU) 2025/1047 regarding amendments to IFRS 9, on financial instruments, and IFRS 7, on supplementary disclosures;
- (ii) Regulation (EU) 2026/338, approving the new IFRS 18, on presentation and disclosure in financial statements.

L'aggiornamento è consultabile al seguente link:

<https://www.gazzettaufficiale.it/eli/id/2026/08/28/26A04222/SG>

The update is available (in Italian only) at:

<https://www.gazzettaufficiale.it/eli/id/2026/08/28/26A04222/SG>

CICR: Modificato il decreto in materia di credito ai consumatori

In data 17 agosto 2026, è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana il Decreto del 9 luglio 2026 recante le modifiche del Decreto del 3 febbraio 2011 in materia di credito ai consumatori.

Il Decreto è emanato dal Ministro dell'Economia e delle Finanze in qualità di Presidente del Comitato Interministeriale per il Credito e il Risparmio (CICR).

Per coordinare e aggiornare la disciplina sul credito ai consumatori, la Banca d'Italia dovrà dettare disposizioni di attuazione del presente decreto.

I finanziatori e gli intermediari del credito devono adeguarsi alle disposizioni del presente decreto entro il 20 novembre 2026 ovvero, se le disposizioni della Banca d'Italia entreranno in vigore dopo tale data, entro novanta giorni dall'entrata in vigore di dette disposizioni.

Il Decreto è consultabile al seguente link:

<https://www.gazzettaufficiale.it/eli/gu/2026/08/17/189/sg/pdf>

CICR: The decree on consumer credit has been amended

Decree of 9 July 2026, introducing changes to the Decree of 3 February 2011 on consumer credit, was published in the Italian Official Journal on 17 August 2026.

The Decree was issued by the Minister of Economy and Finance in his capacity as President of the Interministerial Committee for Credit and Savings (CICR).

The Bank of Italy will have to issue implementing rules to coordinate and update the rules on consumer credit.

Lenders and credit intermediaries will have to align to the provisions of the decree by 20 November 2026 or, should the Bank of Italy provisions enter into force at a later date, within ninety days from the entry into force of said provisions.

The Decree is available (in Italian only) at:

<https://www.gazzettaufficiale.it/eli/gu/2026/08/17/189/sg/pdf>

Banca d'Italia: Provvedimento che autorizza l'effettuazione di un secondo trattamento delle banconote in euro classificate come sospette di falsità da dispositivi utilizzabili autonomamente dalla clientela

In data 1° luglio 2026, la Banca d'Italia ha pubblicato il Provvedimento n. 1318642/26 (Provvedimento) che apporta modifiche al Provvedimento del 5 giugno 2019 recante "Disposizioni per l'attività di gestione del contante", prevedendo l'autorizzazione per i gestori del contante a sottoporre le banconote in euro classificate come sospette di falsità da apparecchiature utilizzabili autonomamente dalla clientela a un ulteriore controllo di autenticità, purché attraverso un'altra apparecchiatura conforme.

Il Provvedimento dispone che (i) le banconote classificate come sospette di falsità a seguito del secondo trattamento, debbano essere trasmesse al Centro Nazionale di Analisi della Banca d'Italia entro venti giorni lavorativi dalla data della prima individuazione e che (ii) quelle che risultano classificate come autentiche a seguito del secondo trattamento, non possano essere comunque utilizzate per il ricircolo e debbano essere versate senza ritardo alla Banca d'Italia.

Il Provvedimento è entrato in vigore il 31 luglio 2026 ed è disponibile al seguente link:
<https://www.bancaditalia.it/compiti/emissione-euro/gestori-contante/normativa/disposizioni/Provvedimento-della-Banca-d-Italia-del-1-luglio-2026.pdf>

Banca d'Italia: In consultazione l'aggiornamento delle segnalazioni statistiche e di vigilanza delle banche e degli altri intermediari vigilati

In data 14 luglio 2026, la Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito internet un documento di consultazione riguardante l'aggiornamento delle Circolari nn. 272, 115, 217, 284, 189, 148, 136, 248 e 154 nonché delle "Segnalazioni ai sensi dell'art. 129 del TUB" che disciplinano le segnalazioni di vigilanza,

Bank of Italy: Provision authorizing a second pass of suspect counterfeit euro banknotes detected by customer-operated machines

On 1 July 2026, the Bank of Italy published Provision no. 1318642/26 (Provision) amending the Provision of 5 June 2019 concerning "Rules for cash handling activities", authorizing cash handlers to submit suspect counterfeit euro banknotes detected by customer-operated machines to a further test of authenticity, using other conforming equipment.

The Provision states that (i) banknotes classified as suspect counterfeit after the second pass will have to be delivered to Bank of Italy's National Analysis Center within twenty business days from the date of the first detection and that (ii) banknotes classified as genuine after the second pass may in any case not be recirculated and must be delivered to the Bank of Italy without delay.

The Provision entered into force on 31 July 2026 and is available (in Italian only) at:
<https://www.bancaditalia.it/compiti/emissione-euro/gestori-contante/normativa/disposizioni/Provvedimento-della-Banca-d-Italia-del-1-luglio-2026.pdf>

Bank of Italy: Consultation on the update of the statistical and supervisory reports by banks and other regulated intermediaries

On 14 July 2026, the Bank of Italy published on its website a consultation paper concerning the update of its Circulars nos. 272, 115, 217, 284, 189, 148, 136, 248 and 154, and of the "Reports in accordance with article 129 of the Italian Consolidated Banking Law", regulating individual and consolidated supervisory reports

individuali e consolidate, delle banche e degli altri intermediari finanziari vigilati (Circolari).

Gli interventi di modifica sono finalizzati a: (i) allineare le segnalazioni di vigilanza alle modifiche proposte alle disposizioni di bilancio delle banche e degli altri intermediari dai nuovi principi contabili; (ii) dare attuazione ad alcuni interventi di semplificazione degli obblighi segnalatici nazionali che prevedono una riduzione dei requisiti informativi delle banche e degli intermediari finanziari; (iii) attuare ulteriori interventi normativi contenuti nelle suddette Circolari.

La consultazione si è chiusa il 12 settembre.

Il documento di consultazione è disponibile al seguente link:

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.07.14-aggiornamento-segnalazioni-statistiche-vigilanza/Documento_per_la_consultazione.pdf

Banca d'Italia: Comunicazione al mercato in materia di resilienza operativa digitale e modelli avanzati di Intelligenza Artificiale

In data 17 luglio 2026, la Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito internet una comunicazione al mercato con la quale invita gli intermediari ad individuare e realizzare tempestivamente le misure necessarie per potenziare i processi e i presidi di sicurezza a protezione dei propri sistemi al fine di rafforzare la propria resilienza operativa e cibernetica.

In particolare, la Banca d'Italia segnala la necessità di rafforzare i presidi nelle aree di (i) governance, (ii) igiene informatica, (iii) gestione delle risorse informatiche e della potenziale superficie d'esposizione, (iv) gestione delle vulnerabilità e degli aggiornamenti, (v) monitoraggio, (vi) rilevazione e misure di difesa e (vii) attività di test.

Viene richiesto agli intermediari di predisporre una relazione che, per ciascuna area, rappresenti il livello attuale di esposizione al rischio e l'adeguatezza dei presidi esistenti,

by banks and other regulated financial intermediaries (Circulars).

The purpose of the changes is to: (i) align the regulatory reports to the proposed changes to the financial statements rules for banks and other intermediaries under the new accounting principles; (ii) implement simplifications of the domestic reporting requirements which provide for a reduction of the disclosure obligations for banks and other financial intermediaries; (iii) implement other rules contained in the Circulars.

The consultation ended on 12 September.

The consultation paper is available (in Italian only) at:

[https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.07.14-aggiornamento-segnalazioni-statistiche-vigilanza/Documento_per_la_consultazione.p](https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.07.14-aggiornamento-segnalazioni-statistiche-vigilanza/Documento_per_la_consultazione.pdf)
[df](https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.07.14-aggiornamento-segnalazioni-statistiche-vigilanza/Documento_per_la_consultazione.pdf)

Bank of Italy: Communication to the market on digital operational resilience and advanced Artificial Intelligence models

On 17 July 2026, the Bank of Italy published on its website a communication to the market calling on intermediaries to promptly identify and implement the measures needed to enhance the security processes and controls protecting their systems, with the aim of strengthening their operational and cyber resilience.

In particular, the Bank of Italy pointed out the need to strengthen controls in the following areas: (i) governance, (ii) cyber hygiene, (iii) management of ICT assets and potential attack surface, (iv) vulnerability and patch management: (v) monitoring, (vi) detection and defensive measures and (vii) testing activities.

Financial entities will be required to prepare a report describing the current level of risk exposure and the adequacy of existing controls for each of the areas identified above, identify

nonché le principali carenze e priorità di intervento (Relazione), definendo contestualmente un piano di lavoro proporzionato al profilo di rischio. La Relazione, con allegato il piano di lavoro, deve essere trasmessa alla Vigilanza entro il 31 dicembre 2026.

Il documento di consultazione è disponibile al seguente link:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/avvisi-pub/2026.07.17-comunicazione/Comunicazione-al-mercato-in-materia-di-resilienza-operativa-digitale-e-modelli-avanzati-di-intelligenza-artificiale.pdf>

Banca d'Italia: In consultazione le modifiche alle disposizioni di vigilanza in materia di operazioni rilevanti, investimenti in immobili, banche di credito cooperativo, riserve di capitale e assetti proprietari

In data 22 luglio 2026, la Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito internet il documento di consultazione con le proposte di modifica della Circolare n. 285/2013 in materia di operazioni rilevanti, investimenti in immobili, banche di credito cooperativo, riserve di capitale e assetti proprietari.

Le proposte di modifica discendono dall'esigenza di recepire le novità introdotte su queste materie dalla direttiva (UE) 2024/1619 (CRD VI).

La consultazione è aperta fino al 20 settembre 2026.

Il documento di consultazione è disponibile al seguente link:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.07.22-consultazione/Documento-di-consultazione-CRD6.pdf>

the main weaknesses and intervention priorities (Report), and set out an action plan proportionate to the financial entities' risk profiles. The Report, together with the action plan, must be submitted to the Supervisor by 31 December 2026.

The consultation paper is available at:

https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/avvisi-pub/2026.07.17-comunicazione/Comunicazione-al-mercato-in-materia-di-resilienza-operativa-digitale-e-modelli-avanzati-di-intelligenza-artificiale-eng.pdf?language_id=1

Bank of Italy: Consultation on the changes to the regulatory provisions on material transactions, real estate investments, cooperative credit banks, risk buffers and ownership structures

On 22 July 2026, the Bank of Italy published on its website a consultation paper with its proposed changes to Circular no. 285/2013 on material transactions, real estate investments, cooperative credit banks, risk buffers and ownership structures, in connection with the need to transpose the changes introduced by directive (EU) 2024/1619 (CRD VI).

The consultation shall run until 20 September 2026.

The consultation paper is available (in Italian only) at:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.07.22-consultazione/Documento-di-consultazione-CRD6.pdf>

Banca d'Italia: Provvedimento che apporta modifiche alla Circolare n. 229/1999 "Istruzioni di vigilanza per le banche" in materia di cessione di rapporti giuridici in blocco di maggiore rilevanza

In data 22 luglio 2026, Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito internet il Provvedimento che apporta modifiche alla Circolare n. 229/1999 recante le "Istruzioni di vigilanza per le banche" (Circolare) in materia di cessione di rapporti giuridici in blocco di maggiore rilevanza.

In particolare, nelle more dell'adozione delle disposizioni della Banca d'Italia di attuazione dell'articolo 58-bis, comma 1, del TUB, attualmente in consultazione pubblica, e fino alla loro entrata in vigore, Banca d'Italia è intervenuta sulla disciplina delle operazioni di maggiore rilevanza contenute nella Circolare.

Il Provvedimento, dunque, prevede:

- a) l'abrogazione dell'obbligo di richiedere l'autorizzazione preventiva per la cessione di rapporti giuridici individuabili in blocco di maggiore rilevanza;
- b) la comunicazione con largo anticipo a Banca d'Italia delle operazioni di cessione di rapporti giuridici individuabili in blocco di maggiore rilevanza. Restano comunque fermi gli obblighi di comunicazione successiva delle operazioni di cessione nei casi attualmente previsti e i poteri della Banca d'Italia, anche di intervento, ad essa attribuiti dall'ordinamento;

Restano ferme le previsioni della Circolare n. 229/1999 per quanto riguarda l'individuazione degli elementi informativi sulle operazioni di cessione da fornire alla Banca d'Italia nelle ipotesi sub b).

Il Provvedimento è entrato in vigore il 31 luglio 2026, dopo essere stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 175 del 30 luglio 2026 e si applica anche ai procedimenti in corso a tale data.

Il Provvedimento è disponibile al seguente link:

Bank of Italy: Provision introducing changes to Circular no. 229/1999 "Supervisory instructions for banks" on the *en bloc* assignment of the most significant legal arrangements

On 22 July 2026, the Bank of Italy published on its website the Provision introducing changes to Circular no. 229/1999 containing "Regulatory instructions for banks" (Circular) as regards the *en bloc* assignment of the most significant legal arrangements.

Pending the adoption of the Bank of Italy's provisions implementing article 58-bis(1) of the Consolidated Law on Banking (TUB), currently under consultation, and until their entry into force, the Bank of Italy has regulated the most significant transactions covered by the Circular.

Therefore, the Provision:

- a) abrogates the obligation to apply for prior authorization for the *en bloc* assignment of the most significant legal arrangements;
- b) requires advance notification to the Bank of Italy of the *en bloc* assignment of the most significant legal arrangements, without prejudice to the obligation to subsequently notify assignment transactions in the cases currently provided and the powers, including powers to take action, attributed to the Bank of Italy by the law.

The provisions of Circular no. 229/1999 on the identification of the information regarding assignments, to be provided to the Bank of Italy in the cases under point b), have remained unchanged.

The Provision entered into force on 31 July 2026, following its publication in Italian Official Journal no. 175 of 30 July 2026 and applies, *inter alia*, to proceedings in progress at said date.

The Provision is available (in Italian only) at:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c229/provvedimento-229-22072026.pdf>

Banca d'Italia: 52° aggiornamento della Circolare n. 285/2013 "Disposizioni di Vigilanza per le banche"

In data 29 luglio 2026, Banca d'Italia ha pubblicato sul proprio sito internet il 52° aggiornamento della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 recante le "Disposizioni di Vigilanza per le banche".

Le modifiche introdotte incidono su due aree principali: (i) la disciplina dei gruppi bancari e del gruppo bancario cooperativo per dare attuazione alle novità normative introdotte a livello europeo dalla direttiva (UE) 2024/1619 (CRD VI) in materia di società di partecipazione finanziaria o di partecipazione finanziaria mista, fornendo alcuni chiarimenti applicativi in tema di società finanziarie e strumentali in quanto società appartenenti al gruppo bancario; (ii) l'attuazione delle modifiche introdotte dalla direttiva (UE) 2024/2994 nella CRD con riguardo al trattamento del rischio di concentrazione derivante dalle esposizioni nei confronti di CCP.

Le disposizioni dell'aggiornamento sono entrate in vigore il 30 luglio 2026.

La Circolare aggiornata e l'atto di emanazione del 52° aggiornamento sono disponibili ai seguenti link:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c285/aggiornamenti/52-aggiornamento-del-28-luglio-2026.pdf>

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c285/aggiornamenti/Atto-di-emanazione-del-52-aggiornamento-della-Circolare-285.pdf>

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c229/provvedimento-229-22072026.pdf>

Bank of Italy: 52nd update of Circular no. 285/2013 "Supervisory Provisions for banks"

On 29 July 2026, the Bank of Italy published on its website the 52nd update of Circular no. 285 of 17 December 2013 laying down "Supervisory Provisions for banks".

The changes introduced affect two main areas: (i) the regulation of banking groups and of cooperative banking groups to implement the new rules introduced by directive (EU) 2024/1619 (CRD VI) on financial holding companies and mixed financial holding companies, providing practical clarifications on financial and ancillary companies as members of the banking group; (ii) the implementation of the changes introduced by directive (EU) 2024/2994 to the CRD as regards the treatment of concentration risk arising from exposures towards central counterparties.

The update entered into force on 30 July 2026.

The updated Circular and the deed of issue of the 52nd update are available (in Italian only) at:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c285/aggiornamenti/52-aggiornamento-del-28-luglio-2026.pdf>

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c285/aggiornamenti/Atto-di-emanazione-del-52-aggiornamento-della-Circolare-285.pdf>

Banca d'Italia: Conto di pagamento con caratteristiche di base

In data 5 agosto 2026, la Banca d'Italia ha pubblicato degli orientamenti in materia di offerta del conto di base.

A seguito di approfondimenti condotti sull'offerta del conto di base ai consumatori, Banca d'Italia richiama l'attenzione degli operatori sull'esigenza di adottare condotte conformi alle regole in materia e improntate alla correttezza sostanziale dei rapporti con la clientela.

Banca d'Italia ha riscontrato che, nel nostro Paese, la diffusione del conto di base tra i consumatori è ancora limitata, anche in confronto con altri Paesi dell'Unione europea. Le analisi svolte dalla Banca d'Italia hanno evidenziato numerosi casi in cui l'accesso al prodotto è ostacolato o scoraggiato in modo ingiustificato.

Al fine di assicurare il pieno diritto dei consumatori al conto di base previsto dalla normativa vigente, Banca d'Italia invita i prestatori di servizi di pagamento ad adeguare la normativa interna, le procedure, le modalità di offerta e i controlli in modo da superare ogni ostacolo che possa limitare l'accesso a questa tipologia di conto.

Entro il 30 novembre 2026, le funzioni di Compliance e l'Internal Audit dovranno verificare la piena coerenza degli assetti, delle procedure e delle prassi in modo da assicurare il definitivo superamento di ogni ostacolo all'accesso al conto di base. Una relazione interna sugli esiti degli accertamenti dovrà essere approvata dal Consiglio di Amministrazione. Quest'ultimo informerà Banca d'Italia, all'indirizzo vic@pec.bancaditalia.it, di eventuali carenze residue al 30 novembre p.v. e allegnerà il piano di rimedio approvato.

Gli Orientamenti sul conto base sono disponibili al seguente link:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/orientamenti-vigilanza/Conto-di->

Bank of Italy: Basic bank account

On 5 August 2026, the Bank of Italy published guidelines on the offer of basic bank accounts.

Following an analysis on the offer of basic bank accounts to consumers, the Bank of Italy has drawn the operators' attention to the need to adopt a conduct in line with the rules on the matter characterized by correctness in relationships with clients.

The Bank of Italy has noticed that basic bank accounts are not widespread in Italy, including in comparison to other EU Countries. The analysis conducted by the Bank of Italy has pointed out several cases where access to the product was hindered or discouraged without justification.

In order to protect the right of consumers to open a basic account in accordance with the law, the Bank of Italy encourages payment service providers to adjust internal rules, procedures, manner of offer and controls to overcome any obstacle that may limit access to this type of account.

By 30 November 2026, Compliance and Internal Audit divisions will have to assess the consistency of structures, procedures and practices to ensure that any obstacles to the opening of a basic account have been definitively overcome. An internal report on the outcome of the assessment will have to be approved by the Board of Directors, which will report to the Bank of Italy, on vic@pec.bancaditalia.it, any outstanding deficiencies at 30 November and extend the approved remedial plan.

The Bank of Italy's guidelines on the basic account are available at:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/orientamenti-vigilanza/Conto-di->

[pagamento-con-caratteristiche-di-base-Orientamenti-di-Vigilanza-sul-comportamento-degli-intermediari.pdf](#)

Banca d'Italia: Aggiornato il Manuale per lo scambio delle informazioni con la Centrale dei rischi

In data 5 agosto 2026, Banca d'Italia ha pubblicato la versione 2.10 del Manuale per lo scambio delle informazioni con la Centrale dei rischi che detta i dettagli tecnici dello scambio dei flussi informativi con la banca dati della Centrale dei Rischi (C.R.).

La C.R. raccoglie i dati sui debiti e sulle garanzie di famiglie e imprese verso il sistema bancario

La versione aggiornata del Manuale è entrata in vigore contestualmente alla pubblicazione ed è disponibile al seguente link:

https://www.bancaditalia.it/statistiche/raccolta-dati/centrale-rischi/doc-tecnica-cr/Manuale_scambio_informazioni_CR.pdf

Banca d'Italia: Comunicata all'EBA la propria conformità agli Orientamenti relativi all'indipendenza della vigilanza

In data 24 agosto 2026, Banca d'Italia ha pubblicato la Nota n. 59 mediante la quale ha comunicato all'Autorità Bancaria Europea (EBA) la propria conformità agli "Orientamenti relativi all'indipendenza della vigilanza delle Autorità competenti ai sensi della direttiva 2013/36/UE" (EBA/GL/2026/04) in tema di prevenzione dei conflitti di interessi e di indipendenza, tenendo in considerazione le migliori prassi a livello internazionale.

Gli Orientamenti dettano disposizioni in tema di nomina degli organi di vertice e durata del relativo incarico, prevenzione e gestione dei conflitti di interessi, anche successivi alla cessazione del rapporto di lavoro o della carica, e restrizioni sugli investimenti finanziari

[pagamento-con-caratteristiche-di-base-Orientamenti-di-Vigilanza-sul-comportamento-degli-intermediari.pdf](#)

Bank of Italy: The Manual for the exchange of information with the Central Credit Register has been updated

On 5 August 2026, the Bank of Italy published version 2.10 of the Manual for the exchange of information with the Central Credit Register (CCR) which sets out the technical details of the exchange of information with the CCR database.

The CCR collects data on the payables and collaterals of households and businesses to the banking system.

The updated version of the Manual entered into force at the time of publication and is available (in Italian only) at the following link:

https://www.bancaditalia.it/statistiche/raccolta-dati/centrale-rischi/doc-tecnica-cr/Manuale_scambio_informazioni_CR.pdf

Bank of Italy: Notification to the EBA of its compliance with the Guidelines on supervisory independence

On 24 August 2026, the Bank of Italy published Notice no. 59 notifying the European Banking Authority (EBA) of its conformance to the "Guidelines on supervisory independence of competent authorities under Directive 2013/36/EU" (EBA/GL/2026/04) on the prevention of conflicts of interest and on independence, taking into account international best practices.

The Guidelines lay down provisions on the appointment and term in office of members of governance bodies, the prevention and management of conflicts of interests, including after termination of employment or office, and limitations to the financial investments of

dei componenti dell'organo di vertice e del personale.

La Nota è disponibile al seguente link:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/orientamenti-vigilanza/elenco-esa/note/nota-n.59-del24-agosto-2026.pdf>

UIF: Comunicato relativo alla registrazione al Portale Infostat-UIF

In data 1° luglio 2026, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha pubblicato sul proprio sito internet un comunicato con il quale, in seguito alle numerose istanze ricevute da parte di soggetti che chiedono la registrazione al Portale Infostat-UIF, rammenta che, in linea con quanto stabilito nelle istruzioni per la rilevazione e la segnalazione delle operazioni sospette – emanate con Provvedimento della UIF del 18 dicembre 2025 e applicabili dal 1° luglio 2026 – i soggetti obbligati sono tenuti a provvedere alla registrazione in occasione dell'invio di una segnalazione di operazioni sospette (SOS) o qualora siano chiamati a rispondere a una richiesta di informazioni da parte della UIF.

La stessa UIF precisa, dunque, che la registrazione è prevista in coincidenza dei predetti adempimenti e il 1° luglio 2026 non costituisce un termine perentorio.

Il comunicato è consultabile al seguente link:
https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/comunicati/documenti/Comunicato_Iscrizione_Portale_Infostat-UIF.pdf

UIF: Alert sanzioni finanziarie mirate UE-listing

In data 3 luglio 2026, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha emanato l'avviso con cui ha reso noto che l'Unione Europea ha pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1541 del Consiglio che attua il Regolamento (UE) 2018/1542 relativo a misure

members of the governance body or members of staff.

The Notice is available (in Italian only) at:

<https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/orientamenti-vigilanza/elenco-esa/note/nota-n.59-del24-agosto-2026.pdf>

Italian Financial Intelligence Unit (UIF): Communiqué regarding the registration with the Infostat-UIF portal

On 1 July 2026, the Italian Financial Intelligence Unit (UIF) – following the numerous requests for registration with the Infostat-UIF portal – published on its website a communiqué reminding anyone concerned that, in line with the instructions for the identification and reporting of suspicious transactions issued by UIF Measure of 18 December 2025 and applicable with effect from 1 July 2026, obliged entities were required to register when submitting a suspicious transaction report or if asked to reply to a request for information from UIF.

Since registration was required at the time of complying with the above obligation, UIF specified that 1 July 2026 wasn't a mandatory deadline.

The communiqué is available (in Italian only) at:
https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/comunicati/documenti/Comunicato_Iscrizione_Portale_Infostat-UIF.pdf

UIF: Alert targeted financial sanctions EU-listing

On 3 July 2026, the Italian Financial Intelligence Unit (UIF) issued an alert to disclose that the European Union had adopted Council Implementing Regulation (EU) 2026/1541, implementing Regulation (EU) 2018/1542 concerning restrictive measures against the proliferation and use of chemical weapons.

restrittive contro la proliferazione e l'uso delle armi chimiche.

L'aggiornamento è consultabile, per pronta informativa, al seguente link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-2026.07.03/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

UIF: Alert sanzioni finanziarie mirate UE-listing

In data 13 luglio 2026, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha emanato l'avviso con cui ha reso noto che, in pari data, l'Unione Europea ha pubblicato i seguenti Regolamenti che prevedono misure di congelamento nei confronti di soggetti designati:

- Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1708 che attua il Regolamento (UE) 2024/1485 concernente misure restrittive in considerazione della situazione in Russia;
- Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1710 che attua il Regolamento (UE) 2024/2642 concernente misure restrittive in considerazione delle attività di destabilizzazione praticate dalla Russia;
- Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1720 che attua il Regolamento (UE) 2020/1998 relativo a misure restrittive contro gravi violazioni e abusi dei diritti umani;
- Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1714 che attua il Regolamento (UE) 2019/796 concernente misure restrittive contro gli attacchi informatici che minacciano l'Unione o i suoi Stati membri.

L'aggiornamento è consultabile al seguente link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-2026.07.13/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

For additional information, the update is available at the following link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-20260724/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=1>

UIF: Alert targeted financial sanctions EU-listing

On 13 July 2026, the Italian Financial Intelligence Unit (UIF) issued an alert to disclose that the European Union had adopted the following Regulations introducing freezing measures towards designated natural and legal persons:

- Implementing Regulation (EU) 2026/1708 implementing Regulation (EU) 2024/1485 concerning restrictive measures in view of the situation in Russia;
- Implementing Regulation (EU) 2026/1710, implementing Regulation (EU) 2024/2642 concerning restrictive measures in view of Russia's destabilising activities;
- Implementing Regulation (EU) 2026/1720, implementing Regulation (EU) 2020/1998 concerning restrictive measures against serious human rights violations and abuses;
- Implementing Regulation (EU) 2026/1714, implementing Regulation (EU) 2019/796 concerning restrictive measures against cyber-attacks threatening the Union or its Member States

The update is available at:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-2026.07.13/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

UIF: Alert sanzioni finanziarie mirate UE-listing

In data 17 luglio 2026, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha emanato l'avviso con cui ha reso noto l'Unione Europea ha pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1779 del Consiglio che attua il Regolamento (UE) 2014/269 concernente misure restrittive relative ad azioni che compromettono o minacciano l'integrità territoriale, la sovranità e l'indipendenza dell'Ucraina.

L'aggiornamento è consultabile, per pronta informativa, al seguente link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-2026.07.17/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

UIF: Alert sanzioni finanziarie mirate UE-listing

In data 24 luglio 2026, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha emanato l'avviso con cui ha reso noto che l'Unione Europea ha adottato un Regolamento che prevede misure di congelamento nei confronti di soggetti designati e, segnatamente, il Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1817 del Consiglio che attua l'articolo 8 bis, paragrafo 1, del Regolamento (CE) n. 765/2006, concernente misure restrittive in considerazione della situazione in Bielorussia e del coinvolgimento della Bielorussia nell'aggressione russa contro l'Ucraina.

L'aggiornamento è consultabile al seguente link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-20260724/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

UIF: Alert sanzioni finanziarie mirate UE-listing

In data 27 luglio 2026, l'Unione Europea ha pubblicato i seguenti Regolamenti:

- Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1838 del Consiglio che attua il

UIF: Alert targeted financial sanctions EU-listing

On 17 July 2026, the Italian Financial Intelligence Unit (UIF) issued an alert to disclose that the European Union had adopted Council Implementing Regulation (EU) 2026/1779, implementing Regulation (EU) 2014/269 concerning restrictive measures in respect of actions undermining or threatening the territorial integrity, sovereignty and independence of Ukraine.

For additional information, the update is available at the following link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-2026.07.17/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

UIF: Alert targeted financial sanctions EU-listing

On 24 July 2026, the Italian Financial Intelligence Unit (UIF) issued an alert to disclose that the European Union had adopted a Regulation introducing freezing measures towards designated natural and legal persons, namely Council Implementing Regulation (EU) 2026/1817 implementing Article 8a(1) of Regulation (EC) No 765/2006, concerning restrictive measures in view of the situation in Belarus and the involvement of Belarus in the Russian aggression against Ukraine.

The update is available at:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-20260724/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=1>

UIF: Alert targeted financial sanctions EU-listing

On 27 July 2026, the European Union published the following Regulations:

- Council Implementing Regulation (EU) 2026/1838 implementing Regulation (EU)

Regolamento (UE) n. 267/2012 concernente misure restrittive nei confronti dell'Iran;

- Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1853 del Consiglio che attua il Regolamento (UE) 2023/1529 concernente misure restrittive in considerazione del sostegno militare dell'Iran alla guerra di aggressione della Russia nei confronti dell'Ucraina e a gruppi ed entità armati nella regione del Medio Oriente e del Mar Rosso e in considerazione degli atti dell'Iran che compromettono la libertà di navigazione in Medio Oriente.

No 267/2012 concerning restrictive measures against Iran;

- Council Implementing Regulation (EU) 2026/1853 implementing Regulation (EU) 2023/1529 concerning restrictive measures in view of Iran's military support to Russia's war of aggression against Ukraine and to armed groups and entities in the Middle East and the Red Sea region as well as Iran's actions undermining freedom of navigation in the Middle East.

L'aggiornamento è consultabile, per pronta informativa, al seguente link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-20260724/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

For additional information, the update is available at the following link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-20260724/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=1>

UIF: Alert sanzioni finanziarie mirate UE-listing

In data 30 luglio 2026, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha emanato l'avviso con cui ha reso noto l'Unione Europea ha pubblicato i seguenti Regolamenti che prevedono misure di congelamento nei confronti di soggetti designati:

- Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1883 che attua il Regolamento (UE) 2012/267 concernente misure restrittive nei confronti dell'Iran;
- Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1895 che attua il Regolamento (UE) 2020/1998 relativo a misure restrittive contro gravi violazioni e abusi dei diritti umani.

L'avviso è consultabile, per pronta informativa, al seguente link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-2026.07.30/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

UIF: Alert targeted financial sanctions EU-listing

On 30 July 2026, the Italian Financial Intelligence Unit (UIF) issued an alert to disclose that the European Union had adopted the following implementing regulations establishing asset-freezing measures against designated entities:

- Implementing Regulation (EU) 2026/1883, implementing Regulation (EU) 2012/267 concerning restrictive measures against Iran;
- Implementing Regulation (EU) 2026/1895, implementing Regulation (EU) 2020/1998 on restrictive measures in response to serious human rights violations and abuses.

For additional information, the update is available at the following link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-2026.07.30/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

UIF: Alert sanzioni finanziarie mirate UE-listing

In data 7 agosto 2026, l'Unità di Informazione Finanziaria per l'Italia (UIF) ha emanato l'avviso con cui ha reso noto che l'Unione Europea ha adottato il Regolamento UE n. 2026/1940 che prevede misure restrittive relative ad azioni che compromettono o minacciano l'integrità territoriale, la sovranità e l'indipendenza dell'Ucraina.

Risulta pertanto aggiornato anche l'allegato I del regolamento (UE) n. 269/2014 che è modificato conformemente all'allegato del regolamento 2026/1940.

L'aggiornamento è consultabile al seguente link:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-2026.08.07/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=102>

CONSOB: In consultazione le modifiche al Regolamento Emittenti

In data 2 luglio 2026, Consob ha avviato una consultazione pubblica in merito alle modifiche al Regolamento Emittenti che disciplina il cosiddetto meccanismo del *whitewash* previsto specificamente per l'esclusione dell'esercizio del diritto di recesso dei soci, in riferimento agli emittenti di nuova quotazione.

La consultazione avviata dalla Consob è specificamente volta a definire il concetto di detenzione congiunta delle partecipazioni, ai fini dell'applicazione del meccanismo di *whitewash*, previsto altresì con riferimento alle deliberazioni delle PMI quotate che intendano adottare la disciplina degli emittenti di nuova quotazione.

Consob pone, quindi, in consultazione alcune modifiche al Regolamento Emittenti, volte ad adeguarlo alla riforma introdotta dalla Legge Capitali e a favorire un'applicazione coerente, trasparente e proporzionata del meccanismo di *whitewash*.

La consultazione si è conclusa il 1° agosto 2026.

UIF: Alert targeted financial sanctions EU-listing

On 7 August, the Italian Financial Intelligence Unit (UIF) issued a notice disclosing that the European Union had adopted Council Implementing Regulation (EU) 2026/1940 concerning restrictive measures in respect of actions undermining or threatening the territorial integrity, sovereignty and independence of Ukraine.

Annex I of Council Regulation (EU) 269/2014 has therefore been progressively updated in accordance with the annex to Council Implementing Regulation 2026/1940.

The update is available at:

<https://uif.bancaditalia.it/pubblicazioni/avvisi/2026/sanzioni-alert-2026.08.07/index.html?com.dotmarketing.htmlpage.language=1>

CONSOB: Consultation on the changes to the Issuers' Regulation

On 2 July 2026, Consob launched a public consultation on the changes to the Issuers' Regulation regulating the whitewash mechanism expressly provided for the exception to the right of withdrawal for shareholders, with regard to newly listed issuers.

The consultation launched by Consob is specifically aimed to establish the notion of joint ownership of shareholdings, for the purposes of applying the whitewash mechanism, which also applies to resolutions of listed SMEs which do not intend to adopt the rules on newly listed issuers.

Consob launched the consultation on the changes to the Issuers' Regulation which have been made to align it with the reform introduced by the Capital Law and ensure a consistent, transparent and proportional application of the whitewash mechanism.

The consultation closed on 1 August 2026.

Il documento è consultabile al seguente link:
<https://www.consob.it/web/area-pubblica/w/documento-di-consultazione-del-1%C2%B0-luglio-2026>

CONSOB: Attuazione delle normative europee che hanno modificato le discipline MiFID, MiFIR, AIFMD e UCITSD - Modifiche ai Regolamenti mercati, Intermediari ed Emittenti.

In data 17 luglio 2026, la Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) ha avviato una consultazione avente ad oggetto l'attuazione delle normative europee che hanno modificato le discipline MiFID, MiFIR, AIFMD e UCITSD e che comportano modifiche ai Regolamenti mercati, Intermediari ed Emittenti, ulteriori modifiche al Regolamento Intermediari in tema di distribuzione di prodotti di investimento assicurativi, consulenti finanziari e altri interventi di *fine tuning*.

La consultazione si prefigge di:

- adeguare la regolamentazione Consob alle novità introdotte dalla normativa europea alle discipline MiFID, MiFIR, AIFMD e UCITSD.
- In relazione ai prodotti di investimento assicurativi (IBIP), semplificare gli obblighi di informativa precontrattuale dei soggetti abilitati alla distribuzione assicurativa e abrogare la disciplina sulla ricerca in materia di investimenti fornita da parte di terzi a tali soggetti nell'ambito dello svolgimento della distribuzione assicurativa.
- Rafforzare la coerenza e la proporzionalità del sistema sanzionatorio applicabile ai consulenti finanziari.
- Migliorare la trasparenza dell'albo delle SIM e razionalizzare la disciplina dei procedimenti autorizzativi relativi agli intermediari.

Le osservazioni al documento di consultazione erano attese entro il 15 settembre 2026.

Per accedere alla consultazione, utilizzare il link in calce:

<https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Consultazione+Regolamenti+intermediari+emittenti+mercati+->

The document is available (in Italian only) at:
<https://www.consob.it/web/area-pubblica/w/documento-di-consultazione-del-1%C2%B0-luglio-2026>

CONSOB: Implementation of the European legislation amending MiFID, MiFIR, AIFMD and UCITSD – Amendments to the Markets, Intermediaries' and Issuers' Regulations

On 17 July 2026, the Italian financial market regulator, launched a consultation on the implementation of the European legislation amending MiFID, MiFIR, AIFMD and UCITSD and resulting in amendments to the Markets, Intermediaries' and Issuers' Regulations, additional changes to the Intermediaries' Regulation on the distribution of insurance investment products, financial consultants and other fine tuning actions.

The aim of the consultation was to:

- Adjust Consob regulations to the changes introduced by European legislation to MiFID, MiFIR, AIFMD and UCITSD.
- With regard to insurance investment products, simplify pre-contractual disclosure obligations for the persons authorized to distribute insurance products and repeal the rules on the research concerning investments provided by third parties to said persons as part of insurance distribution activities.
- Enhance the consistency and proportionality of the penalties applicable to financial consultants.
- Enhance the transparency of the register of securities investment firms (SIM) and rationalize the rules on the authorization procedures for intermediaries.

Any comments on the consultation paper had to be submitted by 15 September 2026.

The consultation may be viewed at:

<https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Consultazione+Regolamenti+intermediari+emittenti+mercati+->

[+17+luglio+2026.pdf/73590ae8-1e94-bdf7-81fe-03d19c28c771?t=1784212922528](https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Consultazione+31+luglio+2026+-+Manuale+obblighi+informativi.pdf/0c832e78-1fe2-1349-81ed-70e7e9f96cf3)

CONSOB: In consultazione l'aggiornamento del Manuale degli Obblighi informativi

In data 31 luglio 2026, la Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) ha avviato una consultazione avente ad oggetto le proposte di modifica al manuale degli obblighi informativi dei soggetti vigilati adottato con Delibera Consob n. 17297 del 28 aprile 2010, e successive modifiche.

L'intervento è volto a semplificare e aggiornare gli obblighi segnaletici a carico degli intermediari. L'iniziativa si prefigge lo scopo di ridurre gli oneri amministrativi, anche in linea con i recenti indirizzi europei volti alla razionalizzazione dei flussi informativi tra operatori e Autorità di vigilanza secondo il principio del cosiddetto *report once*.

Il documento sottopone a consultazione pubblica proposte articolate lungo tre principali direttrici:

- i. la rimozione totale o parziale di alcuni obblighi informativi;
- ii. la semplificazione dei contenuti, della frequenza e delle modalità di trasmissione delle segnalazioni;
- iii. l'introduzione di nuovi flussi informativi per rispondere a specifiche esigenze di vigilanza o a nuovi requisiti normativi.

Le osservazioni dovranno pervenire entro il 29 settembre 2026.

Di seguito il link al Manuale con evidenza delle modifiche:

<https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Consultazione+31+luglio+2026+-+Manuale+obblighi+informativi.pdf/0c832e78-1fe2-1349-81ed-70e7e9f96cf3>

[+17+luglio+2026.pdf/73590ae8-1e94-bdf7-81fe-03d19c28c771?t=1784212922528](https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Consultazione+31+luglio+2026+-+Manuale+obblighi+informativi.pdf/0c832e78-1fe2-1349-81ed-70e7e9f96cf3)

CONSOB: Consultation on the IT obligations Manual

On 31 July 2026, the Italian Companies and Stock Exchange Commission (CONSOB) launched a consultation on the proposed changes to the IT obligations manual for supervised entities, adopted by Consob Resolution no. 17297 of 28 April 2010, as amended.

The aim of the changes is to simplify and update IT reporting obligations for financial institutions in order to reduce administrative burdens, in line with the recent European guidance on the rationalization of information flows between institutions and Supervisors, under the "report once" principle.

The public consultation submits proposals focused on three main areas:

- i. the full or partial removal of some reporting obligations;
- ii. the simplification of contents, frequency and manner of transmission of reports;
- iii. the introduction of new information flows to meet specific supervisory of regulatory requirements.

Any feedback will have to be submitted by 29 September 2026.

The Manual, revised in track-change mode, is available (in Italian only) at:

<https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Consultazione+31+luglio+2026+-+Manuale+obblighi+informativi.pdf/0c832e78-1fe2-1349-81ed-70e7e9f96cf3>

-2-

Giurisprudenza



Corte di Cassazione, Sez. II, Ordinanza del 2 luglio 2026, n. 22606 – Conto corrente affidato - Ripetizione dell'indebito - Rimesse solutorie e ripristinatorie - Onere della prova del limite del fido

La Corte di Cassazione, con l'Ordinanza n. 22606 del 2 luglio 2026, ha enunciato i seguenti principi di diritto: "L'onere di allegazione e prova relativo alla natura delle rimesse operate in un rapporto di conto corrente bancario è in capo al correntista che agisca per la ripetizione dell'indebito ex art. 2033 c.c."

"L'onere probatorio gravante sul correntista, in quanto volto a distinguere le rimesse solutorie da quelle ripristinatorie, comprende anche l'indicazione del limite dell'affidamento concesso dalla banca, essendo tale limite indispensabile ai fini della distinzione in concreto, atteso che hanno carattere ripristinatorio le rimesse effettuate allorché il saldo passivo non supera il limite del fido e carattere solutorio le altre". "Anche nel caso di apertura di credito in conto corrente stipulata prima dell'entrata in vigore dell'art. 3 della L. n. 154 del 1992, che dunque può avvenire per *facta concludentia* e può essere provato con qualunque mezzo, è comunque necessaria, per determinare la natura delle rimesse, la condizione che emerga per lo meno l'ammontare dell'affidamento accordato al correntista".

-2-

Case Law



Italian Supreme Court, Second Chamber, Decision no. 22606 of 2 July 2026 – Credit facility account – Reimbursement of amounts not due – Payments covering authorized and unauthorized overdrafts (*rimesse solutorie* and *rimesse ripristinatorie*) – Burden of proof regarding the limit of a credit facility

By Decision no. 22606 of 2 July 2026, the Italian Supreme Court stated the following principles: "The obligation to state facts and provide proof in connection with the nature of payments made under a bank account agreement lies with the account holder who is taking action for the reimbursement of amounts not due pursuant to article 2033 of the Italian civil code".

"The burden of proof lying on the account holder to distinguish between payments covering authorized overdrafts and payments covering unauthorized overdrafts also includes a mention of the limit of the credit facility granted by the bank, which is essential for the purpose of distinguishing between the two payments, it being understood that payments made when the overdraft does not exceed the limit of the credit facility are payments covering authorized overdrafts (*rimesse ripristinatorie*) and all the others are payments covering unauthorized overdrafts (*rimesse solutorie*)". "Also in the event of a bank account facility executed before the entry into force of article 3 of law no. 154 of 1992, which therefore may arise from conclusive behavior and may be proved by any possible means, it is in any case necessary – in order to establish the nature of the payments – to state the condition that at least the amount of the facility granted to the account holder must be specified".

Corte di Cassazione, Sez. II, Ordinanza del 17 luglio 2026, n. 23465 – Mutuo di scopo – Collegamento negoziale con la compravendita immobiliare – Criteri di accertamento

La Corte di Cassazione, con l'Ordinanza n. 23465 del 17 luglio 2026, ha ribadito che il mutuo di scopo convenzionale ricorre quando il mutuatario, oltre a obbligarsi alla restituzione della somma e al pagamento degli interessi, assume nei confronti del mutuante uno specifico obbligo di destinare le somme a una determinata finalità, alla cui realizzazione il finanziatore abbia un interesse diretto o indiretto. Non è invece sufficiente la mera indicazione dei motivi per i quali il finanziamento è stato erogato.

La Corte ha inoltre precisato che, ai fini della configurabilità di un collegamento negoziale in senso tecnico tra il mutuo e la compravendita immobiliare, non è sufficiente un nesso meramente occasionale tra i due contratti, ma è necessario che uno dei negozi trovi la propria causa, e non un semplice motivo, nell'altro e che la volontà delle parti di coordinarli in una connessione teleologica risulti obiettivamente nel loro contenuto. A tal fine, il giudice di merito deve valutare concretamente l'assetto complessivo degli interessi, tenendo conto, tra gli altri elementi, della destinazione del finanziamento all'acquisto dell'immobile, dell'erogazione delle somme direttamente al venditore, della contestualità della stipulazione della compravendita e del mutuo e della costituzione della garanzia ipotecaria sul medesimo bene.

Corte di Cassazione, Sez. I, Ordinanza del 23 luglio 2026, n. 23901 – Apertura di credito e anticipazione su fatture - criteri distintivi tra finanziamento e cessione di credito

La Corte di Cassazione, con l'Ordinanza n. 23901 del 23 luglio 2026, si è pronunciata sulla distinzione tra il contratto di apertura di

Italian Supreme Court, Third Chamber, Decision no. 23465 of 17 July 2026 – Special-purpose long-term loan – Link with the purchase of property – Assessment criteria

Decision no. 23465 of 17 July 2026, the Italian Supreme Court confirmed that a special-purpose long-term loan arises when the borrower, in addition to committing to the repayment of the principal and the payment of interest, assumes towards the lender a specific obligation to earmark the funds for a specific purpose, in which the lender has a direct or indirect interest. Instead, it is not sufficient to simply specify the reasons why the loan was granted.

Furthermore, the Court specified that in order to identify a technical link between the loan and the purchase of the property, it is not sufficient for the two agreements to have an occasional link but it is necessary for one of the two agreements to find its purpose (*causa*) – and not simply a justification – in the other agreement, and for the parties' will to coordinate them with a view to attaining a common purpose to expressly arise from their content. To this end, the lower court judge will have to assess the overall interests, taking into account, inter alia, the intended use of the loan as funding for the purchase of the property, the payment of the funds directly to the seller, the simultaneous execution of the purchase agreement and long-term agreement and the creation of the mortgage on the property.

Italian Supreme Court, First Chamber, Decision no. 23901 of 23 July 2026 – Credit facility and advance on invoices – distinction between loan and receivables assignment

By decision no. 23901 of 23 July 2026, the Italian Supreme Court ruled on the distinction between credit facility agreements under

credito, disciplinato dall'articolo 1842 c.c., e l'anticipazione su fatture accompagnata dalla cessione dei relativi crediti. In particolare, la Corte ha chiarito che ai fini della corretta qualificazione del rapporto, il giudice di merito deve verificare se la disponibilità del finanziamento derivi direttamente dall'obbligo della banca di tenere a disposizione del cliente una determinata provvista oppure sia funzionalmente collegata alla presentazione delle fatture e alla cessione pro solvendo dei crediti da esse originati. In quest'ultima ipotesi, l'operazione è riconducibile allo schema dello sconto bancario previsto dall'articolo 1858 c.c., o a una sua variante socialmente tipica, e la cessione dei crediti non svolge una mera funzione di garanzia, ma costituisce un elemento strutturale dell'operazione diretta allo smobilizzo dei crediti commerciali.

Corte di Cassazione, Sez. II, Ordinanza del 27 agosto 2026, n. 24818 - Conto corrente cointestato - Presunzione di quote uguali - Prova contraria

La Corte di Cassazione, con l'Ordinanza n. 24818 del 27 agosto 2026, ha ribadito che la cointestazione di un conto corrente bancario attribuisce a ciascun intestatario, nei rapporti interni, ai sensi dell'art. 1298, comma 2, cod. civ., la contitolarietà per parti uguali del saldo attivo del conto medesimo, salva la prova che le somme versate siano di esclusiva pertinenza di uno dei correntisti (cfr. Cass. n. 27069/2022; Cass. n. 77/2018).

Trattasi di una presunzione legale *juris tantum* che dà luogo soltanto all'inversione dell'onere probatorio e può essere superata attraverso presunzioni semplici, purché gravi, precise e concordanti volte a dimostrare non già che la materiale operazione di versamento sia stata effettuata solo da uno dei cointestatari, ma che la stessa abbia altresì avuto ad oggetto somme di pertinenza esclusiva di uno dei contitolari (cfr. Cass. n. 1087/2000).

article 1842 of the Italian civil code, and advances on invoices in connection with the assignment of the underlying receivables. In particular, the Supreme Court clarified that, in order to correctly characterize the arrangement, the lower court judge was required to ascertain whether the funding was directly in connection with the obligation for the bank to make a certain amount of funds available to the client or was functionally linked to the submission of the invoices and the assignment with recourse of the underlying receivables. In the latter case, the transaction could fall within the scope of bank discount as regulated by article 1858 of the Italian civil code, or one of its common variations, and the assignment of receivables would not constitute security but an essential element of the transaction designed to liquidate trade receivables.

Italian Supreme Court, Second Chamber, Decision no. 24818 of 27 August – Joint current account agreement – Presumption of equal ownership – Contrary proof

By decision no. 24818 of 27 August 2026, the Italian Supreme Court confirmed that for internal purposes, pursuant to article 1298(2) of the Italian civil code, the joint ownership of a bank account attributes to each account holder owner an equal share of the credit balance of the account, unless it can be proved that the amounts paid into the account solely pertain to one of the account holders (supreme court decisions no. 27069/2022 and no. 77/2018).

This is a legal *juris tantum* presumption which simply shifts the burden of proof and may be overcome by simple, albeit serious, precise and consistent, presumptions demonstrating not so much that the actual payment into the account was made by one account holder only but that the funds paid into the account were sole property of one account holder (supreme court decision no. 1087/2000).

Tanto avviene nell'ipotesi in cui il saldo attivo discenda dal versamento di somme di pertinenza di uno solo dei correntisti, il che esclude che l'altro possa, nei rapporti interni, avanzare diritti su di esso (cfr. Cass. n. 29324/2021).

Corte di Cassazione, Sez. Unite, Sentenza del 28 agosto 2026, n. 24825 – Nullità della fideiussione da modello ABI – Limiti

La Corte di Cassazione, con la Sentenza 24825 del 28 agosto 2026, ha enunciato i seguenti principi di diritto: (i) *"Nel caso di fideiussione specifica riproduttiva delle clausole di reviviscenza, di sopravvivenza e di deroga all'art. 1957 cod. civ., costituita in un tempo pregresso e successivo al lasso temporale oggetto del provvedimento della Banca d'Italia n. (Omissis) del 2005, il giudice di merito accerta, nell'ambito del suo proprio sindacato, la rispondenza o meno del modello negoziale utilizzato a un'intesa o pratica concordata con effetti restrittivi della concorrenza, tale da determinare la nullità della garanzia "a valle", a mente dei principi enunciati dalle Sezioni Unite con la sentenza n. (Omissis) del 2021, utilizzando, quale elemento di prova da solo non sufficiente, il suddetto accertamento amministrativo, previa ricognizione del contenuto e della portata di esso con riferimento sia all'ambito temporale sia all'ambito oggettivo ulteriori rispetto a quelli suoi propri"; (ii) "Qualora una fideiussione rechi una clausola di "pagamento a prima richiesta", il creditore evita, in ragione di essa, d'incorrere in decadenza anche con un'istanza stragiudiziale inviata al garante nei termini previsti dall'art. 1957, cod. civ., seppure la compresente clausola di esenzione dal rispetto dei suddetti termini sia stata dichiarata nulla perché oggetto d'intese o pratiche concordate indebitamente restrittive della concorrenza nel mercato rilevante".*

This is the case where the credit balance is the result of the payment into the account of sums pertaining to one account holder only, which rules out the possibility that the other account holder may have claims thereon in internal relationships (Italian supreme court decision no. 29324/2021).

Italian Supreme Court, Joint chambers, decision no. 24825 of 28 August 2026 – Voidness of the guarantee per the ABI standard - Limitations

By decision no. 24825 of 28 August 2026, the Italian Supreme Court stated the following principles: (i) *"In the event of a specific surety reproducing the revival and survival clauses and the clauses concerning derogation from article 1957 of the Italian civil code, issued before and after the period of time referred to in Bank of Italy's provision no. (omitted) of 2005, the lower court judge will ascertain, within the scope of his/her authority, whether the standard agreement used reflects an agreed practice or understanding to limit competition, such to result in voidness of the guarantee, in accordance with the principles stated by the Joint section of the Italian supreme court in decision no. (omitted) of 2021, using as proof, which would per se not be sufficient, the mentioned Bank of Italy's Provision, following examination of the content and scope thereof"; (ii) "Where a surety carries a "payment on first demand" clause, the creditor shall avoid time-barring inter alia by an out-of-court request sent to the guarantor by the deadline stated in article 1957 of the Italian civil code, although the clause exempting from compliance with said deadline contained in the surety was declared void since it was the subject of understandings or agreed practices limiting competition in the relevant market".*

-3-

Overview on local public consultations

Supervisory Authority	Starting date	Closing date	Provision subject to public consultation	Updated status of public consultation	Link
Consob	July 31, 2026	September 29, 2026	Proposed amendments to the Consob's Provisions on financial statement formats and disclosure following the issuance of IFRS 18	Ongoing	https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Consultazione+revisione+legale+31+luglio+2026.pdf/2a3ce158-b072-3b67-c248-ad13e159ee47?t=1785492148765
Consob	July 31, 2026	September 29, 2026	Proposed amendments to the Manual of disclosure obligations for supervised entities pursuant to Consob Resolution no. 17297 of April 28, 2010	Ongoing	https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Consultazione+intermediari+31+luglio+2026.pdf/9ab0b1f7-ab6b-98d7-3a36-b5d397825169?t=1785491258387
Banca d'Italia	July 22, 2026	September 20, 2026	Proposed amendments to (i) the Bank of Italy's Supervisory Provisions concerning "Material Transactions", "Real Estate Investments", "Cooperative Credit Banks", "Capital Buffers", and "Ownership Structures" and (ii) the Circular No. 229/1999 concerning Transfers of	Ongoing	https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.07.22-consultazione/index.html

			Significant Portfolios of Legal Relationships		
Consob	June 18, 2026	July 20, 2026	Proposed amendments to the Regulations governing issuers, intermediaries, and markets, to bring them into line with the Listing Act and to adapt them to certain changes regarding public offerings resulting from Legislative Decree no. 47/2026	Concluded - results in progress	https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Documento+di+consultazione+Listing+Act+18+giugno+2026.pdf/e54ca6ae-a706-a0bb-8e59-6e8dd3863610?t=1782996537013
Consob	July 17, 2026	September 15, 2026	Implementation of the European Regulations Amending the MiFID, MiFIR, AIFMD and UCITS Frameworks: Amendments to the Markets, Intermediaries and Issuers Regulations. Further Amendments to the Intermediaries Regulation Concerning the Distribution of Insurance-Based Investment Products, Financial Advisers, and Other Fine-Tuning Measures	Ongoing	https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Consultazione+Regolamenti+intermediari+emittenti+mercati+17+luglio+2026.pdf/73590ae8-1e94-bdf7-81fe-03d19c28c771?t=1784212922528
Consob	July 1, 2026	July 31, 2026	Proposed amendments to the Issuers' Regulation for the Definition of Joint Holding Pursuant to Article 154.4(3) of the Consolidated Law	Concluded - results in progress	https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Documento+di+consultazione+detenzione+congiunta+1+luglio+2026.pdf/9fa6b192-e89b-52a5-b00e-

			on Finance (TUF) and Article 16(2) of Legislative Decree No. 47 of 27 March 2026		91475dce86de?t=1782996239119
Bank of Italy	June 4, 2026	July 6, 2026	Revision of Circular No. 285/2013 on the Implementation of European Regulations Concerning Banking Groups	Concluded – Enacted on July 29, 2026 with Update no. 52 Circular No. 285/2013	https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c285/aggiornamenti/52-aggiornamento-del-28-luglio-2026.pdf
Bank of Italy	May 27, 2026	July 11, 2026	Bank of Italy Regulations for the transposition of EU Directive 2024/927 and for the implementation of Certain Provisions of Legislative Decree No. 47 of March 27, 2026	Concluded - results in progress	https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.05.27-direttiva927/index.html
Bank of Italy	April 22, 2026	June 22, 2026	Statistical and supervisory reports on crowdfunding service providers (new Circular, 19th update to Circular No. 286/2013 and 78th update to Circular No. 154/1991)	Concluded - results in progress	https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.04.22-segnalazioni-crowdfunding/index.html
Consob	April 7, 2026	April 27, 2026	Amendments to the implementing provisions of Article 4-septies.2 of Legislative Decree No 58 of 24 February 1998 (securitisation)	Concluded - results in progress	https://www.consob.it/documents/11973/5638890/Documento_di_consultazione_cartolarizzazioni_7_aprile_2026.pdf/f61c656a-9f89-853a-50e2-d1e824df46a5?t=1775550565119
Bank of Italy	March 31, 2026	June 1, 2026	Update to the provisions on the financial statements of	Concluded - Enacted on August 5, 2026 with	https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/circolari/c262/

			banks (Circular 262/2005) and of IFRS intermediaries other than banking intermediaries Provisions	Update no. 9 Circular No. 262/2005 and Financial statements of IFRS intermediaries other than banking intermediaries	BILANCIO-BANCARIO-9agg.pdf https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/archivio-norme/disposizioni/bil-int-non/BILANCIO-ALTRI-INTERMEDIARI-IFRS-DIVERSI-DA-INTERMEDIARI-BANCARI.pdf
Bank of Italy	February 20, 2026	March 6, 2026	Review of the capital reserve for systemic risk	Concluded - results in progress	https://www.bancaditalia.it/compiti/vigilanza/normativa/consultazioni/2026/2026.02.20-riesame-riserva-capitale/consultazione-2026.02.20.pdf

Key contacts

Pirola Pennuto Zei & Associati

Tel.: +39 02 66995556 - +39 02 66995557

Address: Via Vittor Pisani 20 - 20124 Milano (Italia)

Dott. Lorenzo Banfi

(Partner)

e-mail: lorenzo.banfi@studiopirola.com

Avv. Rosanna Pellerino

(Associate Partner)

e-mail: rosanna.pellerino@studiopirola.com

Avv. Stefano Boatto

(Senior Associate)

e-mail: stefano.boatto@studiopirola.com

Ufficio Studi

Dott. Ignazio La Candia

(Associate Partner)

e-mail: ufficiostudi@studiopirola.com