

Giugno 2026

APPROFONDIMENTI

M&A BANCARIO E POTERI DELLE AUTORITÀ: COSA CAMBIA CON LA CRD VI



Il decreto legislativo 31 dicembre 2025, n. 208 ha dato attuazione alla direttiva (UE) 2024/1619 (CRD VI), introducendo, tra l'altro, alcune modifiche significative alla disciplina delle fusioni e scissioni di banche e società capogruppo, dell'acquisto di partecipazioni rilevanti e dei trasferimenti di attività e passività delle banche contenuta nel Testo Unico Bancario. La riforma ridefinisce il quadro autorizzativo applicabile alle...

[Approfondisci](#)

GLI IMPATTI DELLA RIS SULLA DISTRIBUZIONE DEGLI IBIPs



La Retail Investment Strategy (RIS) persegue l'obiettivo di accrescere la fiducia degli investitori al dettaglio e la loro partecipazione al mercato dei capitali. Il provvedimento legislativo – in fase di definizione in sede europea – interviene in senso "orizzontale" sulle direttive applicabili nel settore finanziario e assicurativo. Con specifico riferimento alla distribuzione di IBIPs, gli snodi principali della riforma...

[Approfondisci](#)

ATTUAZIONE DELL'AIFMD2 E DELLA LEGGE CAPITALI: LA CONSULTAZIONE DELLA BANCA D'ITALIA



La Banca d'Italia ha posto in consultazione alcune proposte di modifica della normativa secondaria al fine di dare attuazione alla direttiva (UE) 2024/927 (AIFMD2) e alla delega di cui alla Legge Capitali. Tra le principali novità figurano l'introduzione di nuove regole per i FIA che investono in crediti, un regime armonizzato per gli strumenti di gestione della liquidità (liquidity management tools), la revisione della disciplina dei GEFIA...

[Approfondisci](#)

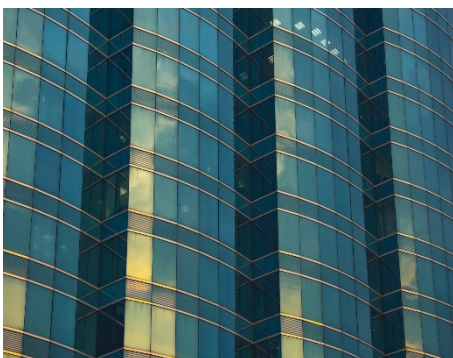
LIMITED NETWORK EXCLUSION, CARTE A CIRCUITO LIMITATO E MODELLI DI CARD-AS-A-SERVICE



La c.d. limited network exclusion (LNE), contemplata dalla direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno (PSD2), costituisce un'importante esenzione dall'applicazione delle norme in materia di servizi di pagamento e di moneta elettronica. La PSD2 è intervenuta sul perimetro già tracciato dalla previgente direttiva 2007/64/CE (PSD), rivelatosi inadeguato alla luce di valutazioni di ordine empirico...

[Approfondisci](#)

LE PROPOSTE ESMA SUL RETAIL INVESTOR JOURNEY



Il 12 marzo 2026 l'ESMA ha presentato gli esiti della call for evidence avviata nel 2025 in relazione al c.d. retail investor journey. Allo stato, le iniziative individuate dall'ESMA non hanno ancora portato all'adozione di una proposta normativa, ma costituiscono una roadmap che guiderà il lavoro dell'autorità rispetto alle norme e agli orientamenti di attuazione della MiFID II, anche in base all'esito del negoziato...

[Approfondisci](#)

BANCHE E INTERMEDIARI FINANZIARI**CRD VI | Banca d'Italia sottopone a consultazione le modifiche alla Circolare 285/2013**

Il 4 giugno 2026 la Banca d'Italia ha pubblicato un [documento di consultazione](#) relativo alle modifiche alle disposizioni di vigilanza sui gruppi bancari, sul perimetro di vigilanza consolidata, sull'albo delle banche e dei gruppi bancari e sul gruppo bancario cooperativo, contenute nella Circolare 285/2013.

L'intervento è volto a dare attuazione alla Direttiva (UE) 2024/1619 (CRD VI) e mira ad aggiornare la disciplina regolamentare in materia di struttura e perimetro dei gruppi bancari, in coerenza con le novità introdotte a livello europeo. In particolare, la consultazione attua l'articolo 60-ter TUB, introducendo la disciplina del procedimento di autorizzazione per l'esclusione dal perimetro di consolidamento prudenziale delle società di partecipazione finanziaria e di partecipazione finanziaria mista ((M)FHC) esentate dal ruolo di capogruppo, e chiarisce che, ai fini del CRR III, rientrano tra le società strumentali anche le società di *leasing* operativo e le REOCO (*Real Estate-Owned Companies*).

Il termine per l'invio dei commenti alla consultazione è fissato al 4 luglio 2026.

CRR | EBA pubblica il *Final Report* sulle norme tecniche di attuazione del Pillar 3

Il 22 giugno 2026 l'EBA ha diffuso il [Final Report](#) recante le norme tecniche di attuazione (ITS) sul quadro di informativa del Terzo Pilastro, nell'ambito del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR).

L'aggiornamento riguarda, tra l'altro, le informazioni da fornire in relazione al settore bancario ombra, alle esposizioni azionarie e ai rischi ESG. specificamente, il progetto introduce nuovi *template* uniformi per le esposizioni aggregate verso il sistema bancario ombra ai sensi dell'art. 449b CRR, aggiorna l'informativa sulle esposizioni azionarie ai sensi dell'art. 438, lett. e), CRR e recepisce la classificazione NACE Rev. 2.1, chiarendo che l'informativa sulle esposizioni deteriorate e *forborne* è ormai integralmente disciplinata dal Regolamento di esecuzione (UE) 2024/3172. Le modifiche entrano in vigore il 31 dicembre 2026, salvo per gli enti piccoli e non complessi, per i quali si applicano dal 31 dicembre 2027.

CRD | EBA adotta la versione definitiva delle Linee Guida SREP

In data 26 giugno 2026 l'EBA ha pubblicato la versione finale delle [Linee guida](#) sulle procedure e metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) e per gli *stress test* condotti dalle Autorità di vigilanza.

Le nuove Linee guida si inseriscono nell'ambito della Direttiva (UE) 2013/36 (CRD) e sono destinate a orientare l'attività di supervisione prudenziale sulle banche. Il testo consolida in un unico *framework* gli orientamenti sulla valutazione del rischio ICT e le disposizioni sullo SREP delle succursali di paesi terzi, integra i fattori ESG, la resilienza operativa e il rischio ICT tra le componenti dello SREP, rafforza l'approccio *risk-based* e di proporzionalità e introduce un *framework* di *escalation* tra carenze rilevate ed esiti dello SREP. Le nuove Linee guida si applicano a decorrere dal 1° gennaio 2027.

P3DH | EBA avvia una consultazione sull'estensione del Pillar 3 Data Hub alle SNCI

L'8 giugno 2026 l'EBA ha pubblicato il [Discussion Paper](#) sull'estensione alle *Small and Non-Complex Institutions* (SNCI) del Pillar 3 Data Hub (P3DH), la piattaforma centralizzata sul sito dell'EBA operativa dal 26 gennaio 2026 per gli enti "large" e "altri", attraverso la quale l'Autorità pubblica senza modifiche le informative di Terzo Pilastro trasmesse dagli enti stessi.

Per le SNCI, a differenza di quanto avviene per gli enti *large* e altri, sarà l'EBA a predisporre e pubblicare le informative di Terzo Pilastro sulla base dei dati di segnalazione di vigilanza trasmessi alle Autorità competenti, ai sensi dell'articolo 434, paragrafo 4, CRR. Il *discussion paper* illustra la metodologia di calcolo proposta – riferita, in questa fase, al solo *template* EU KM1 ai sensi dell'art. 447 CRR, cui si aggiungeranno dal dicembre 2027 gli obblighi di informativa ESG ex art. 449a CRR – nonché il relativo processo e la tempistica attesa per la prima pubblicazione.

Secondo il calendario ipotizzato, la prima pubblicazione per le SNCI quotate, con un *set* ridotto di requisiti e data di riferimento dicembre 2025, è prevista nel quarto trimestre 2026, mentre la pubblicazione a regime dell'intero *set* di requisiti applicabili alle SNCI è attesa nel 2028, con data di riferimento dicembre 2027. Le osservazioni al *discussion paper* potranno essere inviate all'EBA entro il 20 luglio 2026.

BRRD | Modificato il calcolo dei contributi al meccanismo di risoluzione – Il 3 giugno 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il [Regolamento delegato \(UE\) 2026/440](#), che aggiorna il Regolamento delegato (UE) 2015/63 quanto al calcolo dei contributi di taluni enti, alla soppressione di un indicatore di rischio e ad alcuni aspetti procedurali.

O-SII | Aggiornato l'elenco degli enti a rilevanza sistemica – Il 2 giugno 2026 l'EBA ha aggiornato, sulla base delle notifiche ricevute dalle Autorità nazionali nel corso del 2025, l'[elenco degli enti a rilevanza sistemica \(O-SII\)](#) individuati ai sensi della Direttiva (UE) 2013/36 (CRD).

CRR | Banca d'Italia conferma l'adesione agli Orientamenti EBA sull'impresa strumentale

Con la [nota n. 58](#) del 4 giugno 2026, la Banca d'Italia ha dichiarato la propria conformità agli Orientamenti EBA GL/2026/01, che individuano i criteri per qualificare un'attività come impresa strumentale ai sensi dell'articolo 4, paragrafo 1, punto 18, del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR).

Rientrano in tale nozione le società la cui attività principale, resa a favore di soggetti del gruppo o di terzi, consiste in un'estensione diretta dell'attività bancaria, in *leasing* operativo, nella proprietà o gestione di beni, nell'elaborazione dati o in altre attività accessorie all'attività bancaria.

Gli Orientamenti si applicano dal 4 giugno 2026 alle banche e ai gruppi bancari meno significativi, nonché alle SIM di classe 1 e ai relativi gruppi per i quali la Banca d'Italia è l'Autorità competente.

ESG | Banca d'Italia recepisce le Linee Guida ESAs sullo stress testing ESG

Con la [nota n. 57](#) del 3 giugno 2026 la Banca d'Italia ha dichiarato l'intenzione di conformarsi agli Orientamenti congiunti delle Autorità europee di vigilanza (ESA) in materia di ESG *stress testing*, ai sensi dell'articolo 100, paragrafo 4, della Direttiva 2013/36/UE (CRD) e dell'articolo 304c, paragrafo 3, della Direttiva 2009/138/CE (Solvency II).

Gli Orientamenti prevedono due tipologie di esercizio: uno volto a valutare la resilienza delle posizioni di capitale e liquidità rispetto a shock macro-finanziari comprensivi di rischi ESG su un orizzonte di breve termine, fino a cinque anni, e uno finalizzato a valutare la resilienza del modello di business rispetto a scenari ESG su un orizzonte di lungo periodo, di almeno dieci anni.

Gli Orientamenti si applicano a decorrere dal 1° gennaio 2027.

EBA | pubblicata la bozza di metodologia per lo stress test UE 2027 – L'11 giugno 2026 l'EBA ha pubblicato una prima [bozza della metodologia, dei modelli e delle linee guida](#) relativi all'esercizio di stress test a livello UE previsto per il 2027.

Vigilanza | EBA propone una semplificazione dei requisiti di capitale – Il 16 giugno 2026 l'EBA ha diffuso una [relazione](#) che propone una semplificazione del quadro normativo sui requisiti di capitale delle banche.

Vigilanza | EBA pubblica la relazione annuale sui requisiti patrimoniali – Il 18 giugno 2026 l'EBA ha reso pubblica una [relazione annuale](#) sugli approcci utilizzati dalle banche per calcolare i requisiti patrimoniali, con riguardo al rischio di credito e al rischio di mercato.

ABF | Pubblicata la relazione annuale 2025 – Nel mese di giugno 2026 la Banca d'Italia ha diffuso la [relazione](#) sulle attività svolte nel corso del 2025 dall'Arbitro Bancario Finanziario (ABF).

Esposti | Banca d'Italia pubblica il rapporto 2025 sugli esposti della clientela – Nel mese di giugno 2026 la Banca d'Italia ha diffuso il [rapporto](#) relativo al 2025 sugli esposti presentati dai clienti di banche e imprese finanziarie.

SERVIZI DI PAGAMENTO E MONETA ELETTRONICA

Euro digitale: il Parlamento europeo adotta la propria posizione sul pacchetto legislativo della Commissione – Il 23 giugno 2026 la Commissione per i problemi economici e monetari del Parlamento europeo (ECON) ha adottato la [propria posizione](#) sul pacchetto legislativo relativo all'euro digitale.

SERVIZI DI INVESTIMENTO E MERCATI

Listing Act/TUF | Consob avvia la consultazione sulle modifiche ai propri regolamenti

Il 18 giugno 2026 Consob ha pubblicato un [documento di consultazione](#) sulle proposte di modifica dei propri regolamenti in materia di emittenti, intermediari e mercati, al fine di adeguare la disciplina alle novità introdotte dal decreto legislativo 86/2026, in attuazione del Listing Act, e dal decreto legislativo 47/2026.

Le modifiche riguardano, in particolare, la disciplina del TUF in tema di offerte pubbliche di acquisto (OPA). Tra le proposte rientrano l'innalzamento da 8 a 12 milioni di euro della soglia di esenzione dal prospetto per le offerte al pubblico di prodotti finanziari (soglia che per le OPA e OPS resta invece fissata a 8 milioni), criteri più flessibili per l'ammissione alla negoziazione con riguardo al flottante, la revisione della disciplina sulla ricerca finanziaria, inclusa quella sponsorizzata dagli emittenti, la possibilità di redigere in inglese la documentazione delle operazioni *cross-border*, accompagnata da una nota di sintesi in italiano, e una nuova esenzione dall'obbligo di OPA in caso di aumenti di capitale con conferimenti in natura.

Listing Act | Borsa Italiana aggiorna il Regolamento dei Mercati e le relative Istruzioni – Il 3 giugno 2026 Borsa Italiana ha diffuso l'[avviso n. 28932](#), con cui illustra le modifiche apportate al Regolamento dei Mercati

e alle relative Istruzioni in attuazione del Listing Act, con particolare riguardo alle novità intervenute sul Regolamento (UE) 2017/1129 (Regolamento Prospetto).

Derivati su commodity | Borsa Italiana amplia gli strumenti operativi disponibili – Il 18 giugno 2026 Borsa Italiana ha pubblicato l'[avviso n. 31867](#), che illustra le modifiche al Regolamento dei Mercati e alle relative Istruzioni volte ad ampliare gli strumenti operativi disponibili per i derivati su commodity nei mercati derivati del gruppo Euronext.

MiFIR | Pubblicato il Regolamento Delegato (UE) 2026/392 – Il 1° giugno 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2026/392](#), che modifica le norme tecniche di regolamentazione di cui al Regolamento delegato (UE) 2017/577 quanto al massimale del volume e alla presentazione delle informazioni a fini di trasparenza, nell'ambito del Regolamento (UE) 600/2014 (MiFIR). Tra le novità, il Regolamento elimina alcuni obblighi informativi a carico degli internalizzatori sistematici, introduce il formato XML per i dati trasmessi ai fini dei calcoli periodici ed estende a cinque anni il periodo di conservazione dei dati da parte di sedi di negoziazione, APA e CTP.

MiFID | Pubblicata la Direttiva Delegata (UE) 2026/374 – Il 2 giugno 2026 è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea la [Direttiva delegata \(UE\) 2026/374](#), che modifica la Direttiva delegata (UE) 2017/593 quanto alle condizioni per la prestazione di servizi di esecuzione e di ricerca da parte di terzi alle imprese di investimento, nell'ambito della Direttiva (UE) 2014/65 (MiFID). La riforma, che recepisce le novità del Listing Act, consente alle imprese di investimento di pagare congiuntamente i servizi di esecuzione e di ricerca tramite un conto dedicato finanziato da un onere a carico del cliente, vietando di collegare tale onere al volume o al valore delle operazioni eseguite.

Regolamento Prospetto | Pubblicato il Regolamento Delegato (UE) 2026/395 – Il 2 giugno 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2026/395](#), che aggiorna l'elenco dei dati necessari per la classificazione dei prospetti e delle informazioni che possono essere incluse mediante riferimento, nell'ambito del Regolamento (UE) 2017/1129 (Regolamento Prospetto). Il Regolamento include tra l'altro metadati relativi alle obbligazioni verdi europee, ecosostenibili e legate alla sostenibilità, e consente di rendere accessibili tramite ESAP alcune informazioni trasmesse all'ESMA.

Regolamento Prospetto | Pubblicato il Regolamento Delegato (UE) 2026/773 – Il 15 giugno 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento delegato \(UE\) 2026/773](#), che disciplina il contenuto ridotto e il formato e la sequenza standardizzati del prospetto UE di *follow-on* e del prospetto di emissione UE della crescita. Il prospetto di *follow-on* è destinato alle emissioni secondarie di emittenti già quotati, mentre il prospetto di emissione UE della crescita è concepito per le PMI; entrambi prevedono contenuti informativi più snelli, focalizzati sulle informazioni essenziali relative all'offerta e ai fattori di rischio.

MAR | Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1291 – Il 15 giugno 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2026/1291](#), che stabilisce norme tecniche di attuazione sul formato degli elenchi delle persone aventi accesso a informazioni privilegiate, nell'ambito del Regolamento (UE) 596/2014 (MAR), e che abroga il Regolamento di esecuzione (UE) 2022/1210. Il Regolamento estende a tutti gli elenchi *insider* il formato semplificato, prevedendo una sezione distinta per ciascuna informazione privilegiata con indicazione di data e ora di accesso, una sezione separata per gli accessi permanenti e, salvo per gli emittenti su mercati di crescita per le PMI, la conservazione in formato elettronico.

Regolamento T+1 | ESMA consulta sugli Orientamenti in materia di procedure standardizzate – Il 26 maggio 2026 l'ESMA ha avviato una consultazione sulla revisione degli [Orientamenti sulle procedure standardizzate](#)

[e i protocolli di messaggistica](#) ai sensi del CSDR, volta a favorire la transizione al ciclo di regolamento T+1 in vigore dall'11 ottobre 2027; le osservazioni potranno pervenire entro il 7 luglio 2026.

Q&A | ESMA fornisce chiarimenti su rating ESG, abusi di mercato e crypto-attività – Il 28 maggio 2026 l'ESMA ha pubblicato nuove [Q&A](#) relative al Regolamento sui rating ESG, a un quesito sull'*audit* annuale previsto dal Regolamento delegato (UE) 2016/957 in materia di abusi di mercato (MAR) e a un chiarimento sull'esenzione dall'obbligo di *white paper* MiCA per le crypto-attività diverse da ART ed EMT.

ASSICURAZIONI E FONDI PENSIONE

Rischi catastrofali | IVASS avvia una consultazione sulle modifiche al proprio regolamento – Il 25 giugno 2026 l'IVASS ha pubblicato un [documento di consultazione](#) sulle modifiche al Regolamento n. 36/2017, riguardanti la rilevazione dei prezzi delle coperture per i rischi catastrofali obbligatorie per le imprese e l'indagine sulle coperture per i rischi sanitari. Il documento disciplina un flusso di dati con periodicità semestrale, riferiti ai contratti in essere al 31 marzo e al 30 settembre di ciascun anno, con l'obiettivo di rendere strutturali rilevazioni finora gestite tramite lettere al mercato. Il termine per l'invio delle osservazioni alla consultazione è fissato al 24 agosto 2026.

Percorsi Life Cycle | COVIP pubblica istruzioni per i fondi pensione – Il 23 giugno 2026 la COVIP ha adottato una deliberazione con cui fornisce ai fondi pensione [istruzioni](#) sui criteri minimi da rispettare per i percorsi e le linee di investimento (c.d. *Life Cycle*), ai sensi dell'art. 8, comma 9, del d.lgs. 252/2005, come modificato dalla legge 199/2025. Le istruzioni individuano tre tipologie di percorsi e linee di investimento con differenti profili di rischio-rendimento in funzione dell'età dell'aderente, richiedono un'articolazione autonoma dei *glide path* da parte delle forme pensionistiche e limitano i costi dei meccanismi di riallocazione automatica al solo recupero delle spese amministrative. Le istruzioni si applicano dal 1° luglio 2026; le forme non ancora adeguate ma già dotate di almeno due linee di investimento hanno tempo fino al 30 giugno 2027 per conformarsi.

EIOPA | Pubblicato il Financial Stability Report 2026 – Il 24 giugno 2026 l'EIOPA ha diffuso il [Financial Stability Report](#) di giugno 2026, dedicato alla resilienza del settore assicurativo e della previdenza complementare a livello europeo.

Fondi pensione | COVIP pubblica la direttiva sull'adesione automatica

Il 22 giugno 2026 la COVIP ha pubblicato la [Direttiva](#) del 19 giugno 2026 in materia di adesione automatica alle forme pensionistiche complementari, ai sensi dell'art. 8 del d.lgs. 252/2005, come modificato dalla legge di bilancio 2026 (l. 199/2025).

Per i lavoratori dipendenti di prima assunzione, la Direttiva pone a carico del datore di lavoro l'individuazione della forma pensionistica di destinazione, mentre l'adesione automatica non si applica in caso di contratti a termine inferiori a 60 giorni, ossia al periodo previsto per l'esercizio della rinuncia. Per i lavoratori già occupati che avviano un nuovo rapporto dopo il 30 giugno 2026, l'adesione automatica opera invece salvo dichiarazione di un'adesione già in essere o di un riscatto integrale della posizione maturata in un precedente rapporto.

Resta comunque ferma la possibilità per il lavoratore di rivedere in ogni momento la scelta effettuata. Le istruzioni si applicano a decorrere dal 1° luglio 2026.

COVIP | adottate le istruzioni attuative della Legge di Bilancio 2026 in tema di prestazioni pensionistiche

Il 25 giugno 2026 la COVIP ha adottato le [Istruzioni](#) in tema di prestazioni pensionistiche di cui all'art. 11 del d.lgs. 252/2005, come modificato dalla legge di bilancio 2026 (l. 199/2025).

Le Istruzioni chiariscono che le nuove prestazioni, erogabili dalle sole forme a contribuzione definita, sono alternative alla rendita vitalizia, non sono cumulabili con una RITA già in corso di liquidazione e, una volta avviata l'erogazione, precludono l'esercizio delle prerogative tipiche della fase di accumulo, salvo lo *switch* di comparto.

Le prestazioni devono essere erogate entro il termine previsto dallo statuto o regolamento e, comunque, entro sei mesi dalla richiesta, con costi limitati alle sole spese amministrative effettivamente sostenute.

Solvency II | EIOPA consulta sull'aggiornamento della metodologia RFR – Il 26 maggio 2026 l'EIOPA ha posto in consultazione una [bozza di aggiornamento della documentazione tecnica](#) sui tassi di interesse privi di rischio (RFR) utilizzati per il calcolo delle strutture a termine ai sensi di Solvency II, con applicazione prevista dal 30 gennaio 2027; le osservazioni potevano pervenire entro il 15 giugno 2026.

FINTECH E CRIPTO-ATTIVITÀ

MiCAR | ESMA richiama i CASP non autorizzati all'uscita dal mercato

Il 23 giugno 2026 l'ESMA ha pubblicato un [Public Statement](#) volto a fornire dei chiarimenti di vigilanza in vista della scadenza, fissata al 30 giugno 2026, del periodo transitorio del Regolamento (UE) 2023/1114 (MiCAR).

L'Autorità ha invitato i prestatori di servizi per le cripto-attività non autorizzati a interrompere l'acquisizione di nuovi clienti UE, cessare le attività di *marketing* e limitare l'operatività alla sola gestione e chiusura delle posizioni esistenti, garantendo un'informativa chiara e tempestiva alla clientela.

Il documento segnala inoltre le tutele ridotte di cui beneficiano i clienti di operatori non autorizzati e invita gli investitori a verificare, tramite il registro pubblicato da ESMA, che i prestatori siano abilitati a operare nell'Unione Europea.

IA nel settore finanziario | Il FSB pubblica le buone pratiche – Il 10 giugno 2026 il Financial Stability Board ha diffuso un insieme di *best practice* per l'adozione dell'intelligenza artificiale da parte degli enti finanziari, con l'obiettivo di promuoverne un utilizzo sicuro e responsabile, richiamando l'attenzione su qualità dei dati, *governance* dei modelli e gestione dei fornitori terzi.

ALTRE NORMATIVE O NOTIZIE RILEVANTI

AML | Pubblicato il Provvedimento Banca d'Italia sull'Esponente AML

Il 16 giugno 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il [Provvedimento](#) con cui la Banca d'Italia ha modificato le disposizioni in materia di organizzazione, procedure e controlli interni per finalità antiriciclaggio, introducendo regole specifiche per la comunicazione della nomina dell'Esponente responsabile per l'antiriciclaggio (Esponente AML).

Gli intermediari dovranno comunicare alla Banca d'Italia la nomina dell'Esponente AML e i relativi aggiornamenti entro 20 giorni dall'accettazione, sospensione o cessazione dell'incarico; per gli intermediari di nuova costituzione la prima comunicazione andrà effettuata entro 30 giorni dal provvedimento autorizzativo.

Le comunicazioni dovranno essere trasmesse, ove applicabile, tramite la procedura Segnalazione Organi Sociali (Or.So.); per gli Esponenti AML già in carica alla data di entrata in vigore del Provvedimento, la segnalazione andrà effettuata entro 20 giorni da tale data. Il Provvedimento entra in vigore il 10 luglio 2026.

AML | AMLA avvia una consultazione sul controllo costante del rapporto commerciale – Il 3 giugno 2026 l'Autorità antiriciclaggio europea (AMLA) ha avviato una consultazione su una [bozza di linee guida](#) sul controllo costante del rapporto commerciale, volta a definire un approccio armonizzato al monitoraggio continuo della clientela da parte dei soggetti obbligati. Le osservazioni potranno pervenire entro il 6 agosto 2026.

AML | UIF aggiorna gli indicatori di anomalia su truffe, frodi tecnologiche e *cybercrime*

L'8 giugno 2026 l'UIF ha diffuso una [comunicazione](#) volta a richiamare l'attenzione dei soggetti obbligati sui rischi connessi a truffe e frodi agevolate dalla tecnologia, *money muling* e altri reati informatici, aggiornando gli elementi di attenzione già forniti ai fini della collaborazione attiva antiriciclaggio.

La comunicazione esamina, tra l'altro, fenomeni quali *phishing*, *impersonation* e false offerte di lavoro, elementi di anomalia legati a identità fittizie, all'uso di VPN, *proxy* e altri strumenti di anonimizzazione, nonché profili di rischio propri del *money muling*, quali rapporti di recente apertura intestati a soggetti vulnerabili e movimentazioni rapide di fondi verso controparti estere.

L'UIF raccomanda inoltre di valorizzare, ove disponibili, elementi tecnici come indirizzi IP, VPN, *fingerprint* e dati di geolocalizzazione nella predisposizione delle segnalazioni, e introduce tre nuovi codici fenomenologici per le SOS: I01 (truffe e frodi agevolate dalla tecnologia), I04 (*money muling*) e I05 (*cybercrime*).

AML | UIF pubblica il Rapporto annuale 2025 – Il 16 giugno 2026 l'UIF ha diffuso il [Rapporto relativo al 2025](#), che registra un aumento di circa l'11,5% delle segnalazioni di operazioni sospette rispetto all'anno precedente e rileva, tra le criticità, carenze nella collaborazione attiva e un uso non sempre efficace degli strumenti tecnologici.

DORA | Le ESAs pubblicano il primo *report* annuale sugli incidenti ICT maggiori – Il 3 giugno 2026 le ESAs hanno diffuso il primo [report annuale](#) previsto dall'articolo 22 del Regolamento DORA, dedicato ai principali incidenti ICT del settore finanziario europeo. Il rapporto evidenzia la crescente dimensione transfrontaliera del rischio ICT: su 3.383 incidenti maggiori segnalati nel 2025, circa un terzo ha avuto un impatto *cross-border*, da cui l'esigenza di rafforzare la resilienza digitale, la gestione del rischio dei fornitori terzi ICT e il coordinamento operativo nella risposta agli incidenti.

ESG | Banca d'Italia pubblica un *Occasional Paper* sui finanziamenti sostenibili delle imprese – Nel mese di giugno 2026 la Banca d'Italia ha diffuso l'[Occasional Paper n. 1021](#), dedicato ai finanziamenti degli investimenti ecosostenibili delle imprese italiane negli ultimi anni.

ESG | Pubblicato lo schema di Decreto di recepimento del Regolamento *rating* ESG – Nel mese di giugno 2026 il Consiglio dei Ministri ha approvato lo [schema di decreto legislativo](#) che adegua il TUF al Regolamento

(UE) 2024/3005 (Regolamento *rating* ESG) e reca disposizioni integrative e correttive al decreto di riforma del TUF (d.lgs. 47/2026).

ESG | BCE pubblica le informative sul clima relative al 2026 – Nel mese di giugno 2026 la BCE ha diffuso le [informative finanziarie sul clima](#) relative al 2026.

SFDR | Il Consiglio UE adotta il mandato negoziale per la riforma – Il 19 giugno 2026 il Consiglio UE ha adottato il [mandato negoziale](#) sulla proposta di revisione del Regolamento 2088/2019 (SFDR), definendo la propria posizione in vista dell'avvio dei negoziati con il Parlamento Europeo.

Vigilanza | Banca d'Italia pubblica la Relazione sulla gestione e sulla sostenibilità e il Rapporto sugli investimenti sostenibili – Il 5 giugno 2026 la Banca d'Italia ha diffuso la [Relazione sulla gestione e sulla sostenibilità](#), che illustra ruolo, funzioni, attività e risultati dell'Istituto nel corso del 2025 e fa il punto sull'impegno in materia di sostenibilità. Contestualmente è stato pubblicato il [Rapporto annuale sugli investimenti sostenibili e sui rischi climatici](#), che presenta i risultati raggiunti nel 2025 nell'applicazione dei criteri di investimento sostenibile e responsabile ai portafogli finanziari non connessi alla politica monetaria, confermando l'orientamento a gestire tali investimenti in coerenza con l'Accordo di Parigi, con le strategie dell'Unione Europea e con le linee condivise in ambito Eurosystema.

OAM | Pubblicata la circolare in materia di Registro dei Merchant – Il 26 giugno 2026 l'OAM ha pubblicato la [circolare](#) che istituisce il nuovo Registro dei Merchant in attuazione della CCD2 e individua i soggetti coinvolti.

