

FINANCIAL SERVICES | NEWSLETTER

Agosto 2026

APPROFONDIMENTI

IL *TRIANGULAR PASSPORTING* IN AMBITO MiFID II ALLA LUCE DEL SUPERVISORY BRIEFING DELL'ESMA



Il 7 luglio 2026 l'ESMA ha pubblicato un Supervisory Briefing dedicato al fenomeno del cosiddetto triangular passporting. L'intervento dell'ESMA è volto a promuovere la convergenza delle prassi di vigilanza, aumentare la certezza per gli operatori e rafforzare la cooperazione tra le autorità nazionali competenti. Riprendendo i precedenti orientamenti emanati sul tema dalle autorità europee...

[Approfondisci](#)

GLI ORIENTAMENTI DI VIGILANZA DELLA BANCA D'ITALIA SUL CONTO DI BASE



Con la comunicazione del 5 agosto 2026, la Banca d'Italia ha pubblicato nuovi orientamenti di vigilanza sull'offerta del conto di base, richiamando gli intermediari a garantire l'effettività del diritto di accesso ai servizi di pagamento essenziali. Il documento trae origine da criticità riscontrate nelle prassi di offerta e apertura dei rapporti. La Vigilanza richiede agli operatori di rafforzare procedure, presidi antiriciclaggio...

[Approfondisci](#)

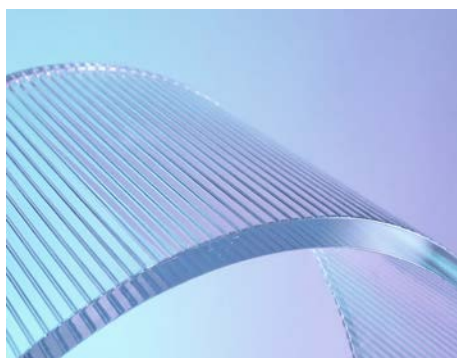
LA PRONUNCIA DELLA CORTE DI GIUSTIZIA NEL CASO BETAAL GARANT: IL PERIMETRO DELLA RISERVA DI ATTIVITÀ IN MATERIA DI SERVIZI DI PAGAMENTO



Il 16 luglio 2026 la Corte di Giustizia dell'Unione Europea (CGUE) ha adottato un'importante decisione in materia di servizi di pagamento (caso Betaal Garant). Chiamata a pronunciarsi sul perimetro di applicazione della PSD2, la CGUE ha stabilito che, in presenza di determinate condizioni, la ricezione di fondi della clientela e il loro successivo trasferimento non costituiscono prestazione di un servizio di pagamento...

[Approfondisci](#)

VERSO MiCAR 2: LE CONSULTAZIONI DELLA COMMISSIONE EUROPEA



Il 20 maggio 2026 la Commissione europea ha avviato la revisione del MiCAR pubblicando una consultazione mirata affiancata da una consultazione pubblica di più ampio respiro. La consultazione, il cui termine è stato fissato al 30 settembre 2026, ha ad oggetto i più importanti pilastri del MiCAR – tra cui il perimetro applicativo e il regime applicabile alle stablecoin e ai prestatori di servizi per le cripto-attività...

[Approfondisci](#)

BANCHE E INTERMEDIARI FINANZIARI

CRD | EBA avvia una consultazione sui criteri di riclassificazione delle imprese di investimento come enti creditizi

Il 25 agosto 2026 l'EBA ha avviato una [consultazione](#) su un progetto di norme tecniche di regolamentazione (RTS) che precisano quando un'impresa di investimento debba essere riclassificata come ente creditizio per effetto del superamento della soglia di 30 miliardi di euro di attivo totale, ai sensi della Direttiva 2013/36/UE (CRD). Gli operatori prossimi alla soglia sono chiamati a valutare per tempo gli effetti della riclassificazione, che comporta l'applicazione del regime autorizzativo e prudenziale proprio delle banche.

I commenti possono essere trasmessi entro il 25 novembre 2026.

CRD VI | Pubblicato in Gazzetta Ufficiale il provvedimento della Banca d'Italia sulle cessioni in blocco – Il 30 luglio 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale il [provvedimento](#) con cui la Banca d'Italia, in attuazione della Direttiva (UE) 2024/1619 (CRD VI), ha modificato la Circolare n. 229/1999 in materia di cessioni in blocco di rapporti giuridici di maggiore rilevanza.

CRD | Pubblicato il Regolamento di esecuzione (UE) 2026/1872 – Il 12 agosto 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il [Regolamento di esecuzione \(UE\) 2026/1872](#), che aggiorna le norme tecniche di attuazione contenute nel Regolamento di esecuzione (UE) 2016/2070 quanto ai portafogli di riferimento, ai modelli e alle istruzioni per la trasmissione delle informazioni previste dall'art. 78, paragrafo 2, della Direttiva 2013/36/UE (CRD).

CCD II | Il decreto CICR adegua la disciplina del credito ai consumatori – È stato pubblicato il 17 agosto 2026 in Gazzetta Ufficiale il [decreto del Comitato Interministeriale per il Credito e il Risparmio \(CICR\)](#) del 9 luglio 2026, che interviene sul decreto del 3 febbraio 2011 in materia di credito ai consumatori per dare attuazione alle modifiche introdotte dalla Direttiva (UE) 2023/2225 (CCD II).

Reporting integrato | EBA e Joint Bank Reporting Committee definiscono la visione del sistema unico di segnalazione – Il 10 agosto 2026 l'EBA e il Joint Bank Reporting Committee hanno diffuso un documento programmatico contenente la [vision per il sistema integrato di segnalazione](#) regolamentare del settore bancario. Alla base dell'architettura vi sono i canoni *define once* e *report once*, per cui ogni nozione rilevante per le segnalazioni deve essere definita in modo univoco a monte, evitando che il medesimo dato debba essere fornito più volte. Tra i componenti del nuovo assetto rientrano un glossario unificato dei metadati, un *hub* unico di raccolta delle informazioni e adeguati presidi di *governance*.

Bilancio | Banca d'Italia pubblica il 9° aggiornamento della Circolare n. 262/2005 – Il 5 agosto 2026 la Banca d'Italia ha emanato il [9° aggiornamento della Circolare n. 262/2005](#), che detta gli schemi e le regole di compilazione del bilancio bancario.

CRR3 | L'EBA avvia la consultazione sulle nuove norme tecniche in materia di rischio operativo (CRR3)

Il 26 agosto 2026 l'EBA ha pubblicato una [consultazione](#) sulle bozze di RTS che definiscono il quadro per la gestione del rischio operativo degli enti creditizi, in attuazione dell'articolo 323 del Regolamento sui requisiti patrimoniali (CRR3 – Regolamento (UE) n. 575/2013, come modificato dal Regolamento (UE) 2024/1623).

Le bozze di RTS intervengono su assetti di *governance*, processo di gestione del rischio operativo e sistema di valutazione del rischio operativo che le banche dovranno adottare.

La consultazione resterà aperta fino al 31 dicembre 2026. L'EBA terrà inoltre un'audizione pubblica virtuale il 29 settembre 2026 (10:00–12:00 CEST), per la quale è richiesta la registrazione entro il 25 settembre.

Al termine della consultazione, l'Autorità finalizzerà gli RTS e li sottoporrà alla Commissione europea per l'adozione.

SERVIZI DI PAGAMENTO E MONETA ELETTRONICA

Conto di base | Banca d'Italia pubblica nuovi Orientamenti di vigilanza

Il 5 agosto 2026 la Banca d'Italia ha pubblicato gli [Orientamenti di vigilanza](#) sul conto di pagamento con caratteristiche di base (c.d. conto di base), chiedendo ai prestatori di servizi di pagamento di rimuovere gli ostacoli all'accesso al prodotto.

Nello specifico, l'autorità ha ribadito che l'obbligo di offerta riguarda tutti i consumatori legalmente soggiornanti nell'Unione (anche senza fissa dimora, rifugiati e richiedenti asilo) e che il rifiuto non può fondarsi su valutazioni generiche o su automatismi dovuti a pratiche di *de-risking* (ad es., rifiuto in ragione di presidi antiriciclaggio legati a categorie considerate più rischiose).

Sul piano operativo, gli intermediari sono chiamati ad adeguare gli applicativi (in particolare per quanto attiene al riconoscimento di documenti di identità validi ma non ordinari), motivare tempestivamente i rifiuti indicando i rimedi disponibili, proporre sempre il conto di base ai clienti vulnerabili, darne adeguata pubblicità, formare la rete di vendita ed effettuare verifiche periodiche.

Entro il 30 novembre 2026 le funzioni di *compliance* e *internal audit* dovranno accertare la coerenza di assetti, procedure e prassi con le aspettative di vigilanza e riferirne in una relazione interna da sottoporre al Consiglio di Amministrazione; le carenze residue a tale data vanno comunicate alla Banca d'Italia con il piano di rimedio approvato.

SWIFT | prorogata la migrazione agli indirizzi postali strutturati per i messaggi di pagamento ISO 20022 – In data 27 agosto 2026, SWIFT ha [comunicato](#) di aver accolto la richiesta della comunità bancaria internazionale di posticipare l'obbligo di utilizzo degli indirizzi postali strutturati nei messaggi di pagamento ISO 20022, originariamente fissato per novembre 2026. SWIFT definirà la nuova tempistica attraverso il consueto ciclo di *governance*, con un aggiornamento atteso per dicembre 2026. Per gli ambiti *securities* e *trading*, invece, le modifiche sono rinviate al primo trimestre 2027, con la data esatta da confermare entro metà settembre.

SERVIZI DI INVESTIMENTO E MERCATI

Obblighi informativi | Consob consulta sulla revisione del Manuale dei soggetti vigilati

Il 31 luglio 2026 la Consob ha posto in [consultazione](#) le modifiche alla Delibera n. 17297/2010, che disciplina il Manuale degli obblighi informativi dei soggetti vigilati, nell'ambito di un più ampio progetto di alleggerimento degli oneri amministrativi a carico degli intermediari. L'intervento punta a razionalizzare gli adempimenti segnaletici.

Le proposte interessano, tra l'altro, gli obblighi relativi alle partecipazioni societarie, alla composizione degli organi aziendali, ai portafogli gestiti, alle deleghe di gestione e alle operazioni straordinarie; sono inoltre previste semplificazioni per alcune segnalazioni periodiche e l'introduzione di nuovi flussi circoscritti a specifiche esigenze di vigilanza.

La consultazione resta aperta fino al 29 settembre 2026.

Regolamento Prospetto | Pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2026/1061 – Il 13 agosto 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il [Regolamento delegato \(UE\) 2026/1061](#), adottato nel quadro del Regolamento (UE) 2024/2809 (Listing Act), che modifica il Regolamento delegato (UE) 2019/980 quanto al formato e alla sequenza standardizzati del prospetto e alla razionalizzazione del relativo contenuto, controllo e approvazione.

ESAP | Pubblicato il Regolamento delegato (UE) 2026/971 – Il 19 agosto 2026 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale UE il [Regolamento delegato \(UE\) 2026/971](#), che integra la Direttiva 2004/109/CE con le norme tecniche di regolamentazione sull'accesso alle informazioni previste dalla regolamentazione a livello dell'Unione e abroga il Regolamento delegato (UE) 2016/1437.

EMIR | Le ESA propongono di semplificare i requisiti di margine per le controparti sottosoglia – Il 3 agosto 2026 le ESA hanno pubblicato un [Final Report](#) volto a semplificare, per le controparti sottosoglia, i requisiti di margine dettati dagli RTS di cui al Regolamento delegato (UE) 2016/2251, adottati nell'ambito del Regolamento (UE) 648/2012 (EMIR).

ALTRE NORMATIVE O NOTIZIE RILEVANTI

AML/CFT | AMLA avvia un'indagine sui punti di contatto centrali – Il 6 agosto 2026 l'AMLA ha avviato un'[indagine](#) sui punti di contatto centrali in vista dell'elaborazione delle future norme tecniche di regolamentazione previste dall'art. 41 della Direttiva AMLD. L'Autorità ha sollecitato il contributo degli istituti di moneta elettronica e dei prestatori di servizi di pagamento, cui si applicano la Direttiva AMLD e il Regolamento delegato (UE) 2018/1108, mentre restano fuori dal perimetro dell'indagine i prestatori di servizi per le crypto-attività, non destinatari della disciplina previgente. I contributi possono essere inviati entro il 15 settembre 2026.

IA | Le ESA richiamano il settore finanziario sui rischi ICT dei modelli di frontiera – Il 31 luglio 2026 EBA, EIOPA ed ESMA hanno diffuso una [dichiarazione congiunta](#) sui rischi informatici e di sicurezza connessi all'impiego di modelli di intelligenza artificiale di frontiera nel settore finanziario, sollecitando un approccio di vigilanza coerente e calibrato sul rischio. Le autorità hanno contestualmente reso disponibile una rassegna di strategie e possibili misure di mitigazione condivisa dalle ESA.

DORA | ESMA aggiorna la tabella di conformità sugli Orientamenti in materia di costi e perdite da incidenti ICT – Il 27 agosto 2026 l'ESMA ha diffuso l'aggiornamento della [tabella di conformità](#) relativa agli Orientamenti

congiunti che disciplinano le modalità di stima, su base annua, dei costi e delle perdite aggregate riconducibili a incidenti ICT di rilevante gravità, in attuazione del Regolamento (UE) 2022/2554 (DORA).

Bilancio | Emanate le disposizioni sul bilancio degli intermediari IFRS non bancari – Il 5 agosto 2026 la Banca d’Italia ha emanato le disposizioni intitolate [“Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari”](#).

Centrale dei rischi | Nuove modalità di accesso ai dati – Con una comunicazione del 3 agosto 2026, la Banca d’Italia ha precisato che le richieste di [accesso ai dati della Centrale dei rischi](#) non possono più essere inoltrate tramite posta elettronica certificata, indicando il [Portale dei servizi online per il cittadino](#) della Banca d’Italia quale unico canale telematico previsto per l’accesso ai dati.



Angelo Messore
Partner



Marina Mastrangelo
Partner



Orietta Nava
Partner



Teresa Mattioli
Of Counsel



Paolo Cadili
Senior Associate



Carlotta Zola
Senior Associate



Vittoria Ghisoni
Associate



Cosimo Spennato
Associate



Gianmarco Tucci
Associate