

Le notizie della settimana

Giovedì 3 aprile 2025 – Presentazione della relazione annuale dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie – Acf	1
Pubblicata una scheda informativa Consob/Esma dal titolo "Usare l'intelligenza artificiale per investire: cosa dovrete tenere presente"	1
Determinazione dei parametri per l'individuazione dei soggetti le cui DNF verranno sottoposte a controlli	2
Protocollo d'intesa tra Consob e Banca d'Italia in materia di potere di intervento previsto dal Regolamento europeo Mifir	3
Global Money Week: 400 iniziative di educazione finanziaria in Italia riconosciute dal Comitato Edufin dedicate ai giovani	4
Occhio alle truffe! Abusivismo finanziario: Consob oscura 8 siti internet abusivi	5
Le decisioni della Commissione	6

Avvertenza: i provvedimenti adottati dalla Consob sono pubblicati nel Bollettino dell'Istituto e, quando previsto, anche nella Gazzetta Ufficiale. Le notizie riportate in questo notiziario rappresentano una sintesi dei provvedimenti di maggiore e più generale rilevanza e pertanto la loro diffusione ha il solo scopo di informare sull'attività della Commissione.

Giovedì 3 aprile 2025 Presentazione della relazione annuale dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie – Acf

Giovedì 3 aprile alle 11:00 presso l'Auditorium Consob, il Presidente dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie (Acf), Gianpaolo Eduardo Barbuzzi, presenterà la **"Relazione annuale per l'anno 2024 dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie"**. Sarà l'occasione per illustrare l'attività svolta dal 2017 ad oggi con un focus sul 2024 e delineare le prospettive evolutive dell'Organismo.

Pubblicata una scheda informativa Consob/Esma dal titolo "Usare l'intelligenza artificiale per investire: cosa dovrete tenere presente"

L'uso dell'intelligenza artificiale (IA) sta diventando sempre più comune anche nel mondo degli investimenti, grazie alla crescente disponibilità di strumenti e applicazioni online accessibili al grande pubblico. Tuttavia, queste tecnologie – pur innovative e potenzialmente utili – presentano anche rischi significativi, specialmente se utilizzate come unica fonte per prendere decisioni finanziarie.

La [scheda informativa \("factsheet"\)](#) pubblicata da Esma e dalle autorità nazionali mira a sensibilizzare i cittadini sui principali aspetti da tenere presenti quando si utilizzano strumenti di IA pubblicamente disponibili per orientarsi negli investimenti.

Il documento evidenzia i potenziali pericoli legati a consigli fuorvianti, promesse di facili guadagni, mancanza di supervisione regolamentare e rischi per la privacy.

L'invito rivolto agli investitori è chiaro: non affidarsi ciecamente all'IA, ma considerarla come una delle tante fonti informative, privilegiando sempre un approccio consapevole e – quando necessario – rivolgendosi a professionisti autorizzati.

Il *factsheet* fa parte di una più ampia campagna di sensibilizzazione promossa da Esma attraverso i canali social, per aiutare i cittadini europei a compiere scelte più informate e sicure nel nuovo contesto digitale.

Determinazione dei parametri per l'individuazione dei soggetti le cui DNF verranno sottoposte a controllo

Consob, con [delibera n. 23484 del 26 marzo 2025](#), ha determinato i **parametri per l'individuazione dell'insieme dei soggetti le cui dichiarazioni non finanziarie (DNF) verranno sottoposte a controllo**.

La Consob ai sensi dell'articolo 6, comma 1 del [Regolamento Consob n. 20267 del 28 gennaio 2018](#) ("Regolamento"), effettua il controllo sulle dichiarazioni non finanziarie su base campionaria. In particolare, il Regolamento prevede che la Consob stabilisca ogni anno, ai fini dell'individuazione dell'insieme dei soggetti le cui dichiarazioni non finanziarie verranno sottoposte a controllo, i parametri di riferimento per procedere all'individuazione.

I parametri per l'individuazione dell'insieme dei soggetti le cui DNF pubblicate nel 2024 verranno sottoposte a controllo sono i seguenti:

- a) con riferimento agli emittenti assoggettati al controllo sull'informativa finanziaria ai sensi dell'articolo 89-*quater* del Regolamento Emittenti, la selezione è effettuata tenendo conto delle priorità di vigilanza individuate dall'ESMA nelle European Common Enforcement Priorities 2023 con riferimento al clima e ad altre materie ambientali, sia relativamente ai bilanci che alle dichiarazioni non finanziarie;
- b) vengono inoltre selezionati soggetti individuati in considerazione della rappresentatività del settore di appartenenza e della rischiosità specifica, al netto di esigenze di rotazione, rispetto alle suddette priorità di vigilanza, relativamente a quanto riportato in tema di clima e tassonomia nelle dichiarazioni non finanziarie;
- c) vengono infine presi in considerazione i soggetti in relazione ai quali, in esito all'attività di vigilanza svolta dalla Consob, siano stati acquisiti elementi in merito alla presenza di aree di miglioramento nel contenuto delle DNF o nelle procedure di raccolta dati e di redazione delle stesse.

Consob ha inoltre determinato che il criterio per la selezione casuale, previsto dall'articolo 6, comma 3 del citato Regolamento, è l'estrazione di un certo numero di soggetti, al netto delle società selezionate sulla base dei suddetti criteri, mediante un procedimento di generazione casuale dei numeri replicabile.

Protocollo d'intesa tra Consob e Banca d'Italia in materia di potere di intervento previsto dal Regolamento europeo Mifir

La Commissione nazionale per le società e la borsa (Consob) e la Banca d'Italia hanno sottoscritto un [protocollo d'intesa](#) per disciplinare le modalità di coordinamento e lo scambio di informazioni relativi all'esercizio del potere di intervento su strumenti finanziari, depositi strutturati e attività e pratiche finanziarie in Italia, secondo il riparto di competenze stabilito dal Testo unico della finanza (Tuf).

Il protocollo:

- disciplina lo scambio tra la Consob e la Banca d'Italia delle informazioni sugli strumenti finanziari in circolazione in Italia, incluse quelle che dovessero emergere dalle analisi periodiche o dalla partecipazione ai lavori dell'Autorità bancaria europea (*European Banking Authority*, Eba) e dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (*European Securities and Markets Authority*, Esma);
- definisce le modalità e i termini per il rilascio del parere previsto dal Tuf in caso di esercizio del potere di intervento da parte di una delle due autorità;
- stabilisce che la Consob e la Banca d'Italia si riconoscano reciprocamente quale "punto di contatto" per le comunicazioni rispettivamente con l'Eba e l'Esma.

Il potere di intervento, introdotto dal regolamento europeo sui mercati degli strumenti finanziari (Mifir), consiste nella possibilità di vietare o limitare:

- la commercializzazione, la distribuzione o la vendita di strumenti finanziari e depositi strutturati (ossia depositi il cui rendimento è collegato a indicatori quali indici, strumenti finanziari, merci o tassi di cambio);
- determinate attività e pratiche finanziarie collegate (come, ad esempio, le modalità di collocamento, le strategie di distribuzione, i meccanismi di incentivazione collegati alla distribuzione di prodotti finanziari).

Il Tuf attribuisce il potere di intervento alla Consob con riferimento alla tutela degli investitori e all'ordinato funzionamento e all'integrità dei mercati finanziari e delle merci e alla Banca d'Italia con riferimento alla salvaguardia della stabilità del sistema finanziario nazionale. Il potere di intervento può essere esercitato attivando misure (temporanee o permanenti) dirette alle banche, alle imprese di investimento o ai gestori dei mercati.

Il protocollo d'intesa può essere consultato sui siti www.consob.it e www.bancaditalia.it.

Global Money Week: 400 iniziative di educazione finanziaria in Italia riconosciute dal Comitato Edufin, dedicate ai giovani



Il 26 marzo scorso si è conclusa con un grande successo la tredicesima edizione della *Global Money Week* 2025, la campagna di sensibilizzazione dedicata ai giovani, promossa dall'OCSE e coordinata in Italia dal Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria (Comitato Edufin).

Quest'anno sono state realizzate oltre 400 iniziative in tutta Italia, in crescita rispetto alla precedente edizione, a conferma dell'impegno di istituzioni pubbliche e private, associazioni, università, scuole ed enti di ricerca nel promuovere una maggiore consapevolezza finanziaria tra le nuove generazioni.

Il Comitato Edufin ha selezionato e promosso le iniziative che sono raccolte nel calendario ufficiale della manifestazione.

Gli eventi hanno coperto temi come la pianificazione finanziaria, il risparmio, gli strumenti di pagamento elettronici, la previdenza, l'assicurazione, il sistema fiscale e la legalità finanziaria.

In linea con il tema di questa edizione "*Think Before You Follow, Wise Money Tomorrow*" (Pensa prima di agire, gestisci il tuo denaro con saggezza), un'attenzione particolare è stata dedicata alle truffe sul web, all'informazione sui temi finanziari attraverso i social e ai meccanismi che entrano in gioco nelle decisioni finanziarie.

Le iniziative proposte hanno l'obiettivo di sensibilizzare i giovani sull'importanza di acquisire competenze finanziarie solide e di sviluppare un approccio critico verso le fonti di informazione.

I più piccoli sono stati coinvolti con giochi e laboratori didattici mirati ad avvicinare bambine e bambini ai temi della pianificazione finanziaria. Per gli studenti delle scuole secondarie sono stati organizzati laboratori educativi, quiz e lezioni, mentre webinar e seminari hanno interessato 2 università e giovani adulti. Materiali educativi online, tra cui tutorial, video pillole e podcast, sono stati messi a disposizione di tutti per garantire un ampio accesso ai contenuti formativi.

La Global Money Week è stata supportata attivamente dal Ministero dell'Istruzione e del Merito che ha invitato le scuole del Paese e le scuole italiane all'estero ad aderire alle iniziative a esse dedicate.

Occhio alle truffe! Abusivismo finanziario: Consob oscura 8 siti internet abusivi

Consob ha ordinato l'**oscuramento di 8 nuovi siti web** tramite cui vengono abusivamente offerti servizi su strumenti finanziari o abusivamente prestati servizi per le crypto-attività. In particolare, Consob ha ordinato l'oscuramento di **4** siti di intermediazione finanziaria abusiva e **4** siti mediante i quali vengono abusivamente prestati servizi per le crypto-attività.

L'Autorità si è avvalsa dei poteri derivanti dal "Decreto Crescita" (convertito dalla L. n. 58 del 28 giugno 2019) relativamente all'oscuramento dei siti *internet* degli intermediari finanziari abusivi nonché dei poteri introdotti dalla disciplina MiCAR (Regolamento (UE) 2023/1114 e d.lgs. n. 129 del 5 settembre 2024) relativamente all'oscuramento dei siti *internet* mediante cui vengono prestati servizi per le crypto-attività nei confronti dei risparmiatori italiani in assenza delle prescritte autorizzazioni.

Di seguito i siti per i quali la Consob ha disposto l'oscuramento:

- **"Investing Banks"** (sito *internet* <https://investing-banks.com> e relativa pagina <https://online-sys-inv.com>);
- **Pim Mtf Markets Limited** (sito *internet* www.pimmtf.com);
- **"Trade Republica"** (sito *internet* <https://tradingrepublicaltd.com> e relativa pagina <https://cfid.tradingrepublica.com>);
- **Top Markets Ltd** (sito *internet* <https://tender-capitalcfid.com> e relativa pagina <https://wt.tender-capitalcfid.com>);
- **Deroka UAB** (siti *internet* <https://dtcoin.tech>, <https://dtwallet.io> e <https://forcedmarketcap.tech>);
- **DTSocialize Holding PLC** (sito *internet* <https://dtsmoney.com> e relativa pagina <https://portal.dtsmoney.com>).

Sale, così, a **1268** il numero dei siti complessivamente oscurati dalla Consob a partire da luglio 2019, da quando l'Autorità è stata dotata del potere di ordinare l'oscuramento dei siti *web* degli intermediari finanziari abusivi.

I provvedimenti adottati dalla Consob sono consultabili sul sito www.consob.it. Sono in corso le attività di oscuramento dei siti da parte dei fornitori di connettività a *internet* che operano sul territorio italiano. Per motivi tecnici l'oscuramento effettivo potrà richiedere alcuni giorni.

La Consob richiama l'attenzione dei risparmiatori sull'importanza di usare la massima diligenza al fine di effettuare in piena consapevolezza le scelte di investimento, adottando comportamenti di comune buon senso, imprescindibili per salvaguardare il proprio risparmio: tra questi, la verifica

preventiva, per i siti che offrono servizi finanziari e su cripto-attività, che l'operatore tramite cui si investe sia autorizzato e, per le offerte di prodotti finanziari e di cripto-attività, che sia stato pubblicato il prospetto informativo o il white paper.

A tal fine Consob ricorda che sul sito www.consob.it è presente in *homepage* la sezione "[Occhio alle truffe!](#)", dove sono disponibili informazioni utili a mettere in guardia l'investitore contro le iniziative finanziarie abusive.

Le decisioni della Commissione

assunte o rese pubbliche nel corso della settimana

Emittenti

Determinati i parametri per l'individuazione dell'insieme dei soggetti le cui dichiarazioni non finanziarie (DNF) verranno sottoposte a controllo ([delibera n. 23484 del 26 marzo 2025](#)).

Prospetti

Approvato il primo supplemento al documento di registrazione di **Mediobanca – Banca di Credito Finanziario Spa** ed il primo supplemento al *base prospectus*, redatti ai sensi dell'articolo 23 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "Regolamento Prospetto") (decisione del marzo 2025).

Contrasto all'abusivismo (art. 7-octies Tuf)

Ordine, ai sensi dell'articolo 7-octies, lettera b), del d.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo unico della Finanza – Tuf) di porre termine alla violazione dell'articolo 18 del medesimo Tuf, posta in essere da:

- **"Investing Banks"** tramite il sito *internet* <https://investing-banks.com> e relativa pagina <https://online-sys-inv.com> ([delibera n. 23487 del 26 marzo 2025](#));
- **Pim Mtf Markets Limited** tramite il sito *internet* www.pimmtf.com ([delibera n. 23488 del 26 marzo 2025](#));
- **"Trade Republic"** tramite il sito *internet* <https://tradingrepublicltd.com> e relativa pagina <https://cfd.tradingrepublica.com> ([delibera n. 23490 del 26 marzo 2025](#));
- **Top Markets Ltd** tramite il sito *internet* <https://tender-capitalcfd.com> e relativa pagina <https://wt.tender-capitalcfd.com> ([delibera n. 23489 del 26 marzo 2025](#)).

Vigilanza sulla prestazione di servizi per le crypto-attività

Ordine, ai sensi dell'articolo 94, par. 1, lett. h), del Regolamento (UE) 2023/1114 ("MiCAR") e dell'articolo 4, comma 1, del d.lgs. n. 129/2024, di porre termine alla violazione dell'articolo 59 del MiCAR posta in essere da:

- **Deroka UAB** tramite i siti *internet* <https://dtcoin.tech>, <https://dtwallet.io> e <https://forcedmarketcap.tech>) ([delibera n. 23486 del 26 marzo 2025](#));
- **DTSocialize Holding PLC** tramite il sito *internet* <https://dtsmoney.com> e relativa pagina <https://portal.dtsmoney.com>.) ([delibera n. 23485 del 26 marzo 2025](#)).