

ASSOSIM ASSEMBLEA 2023

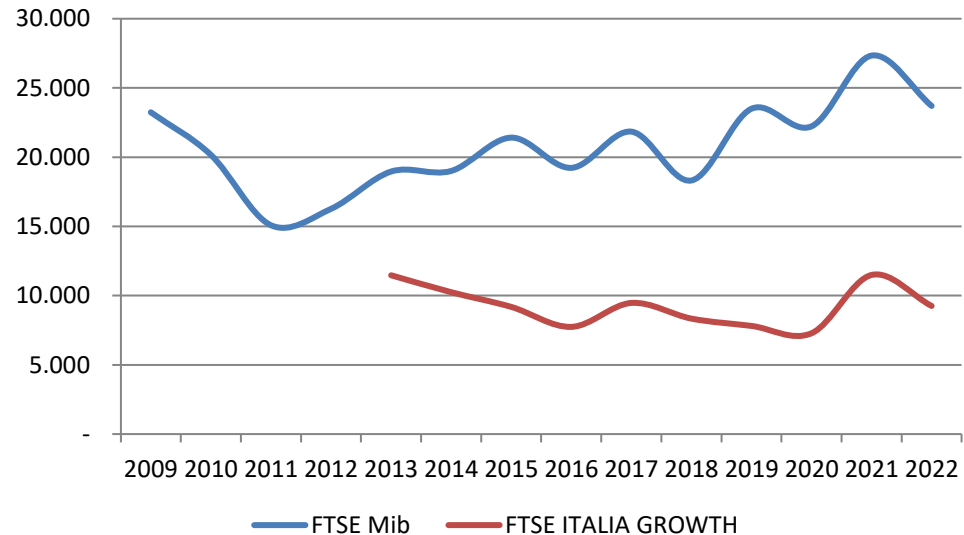
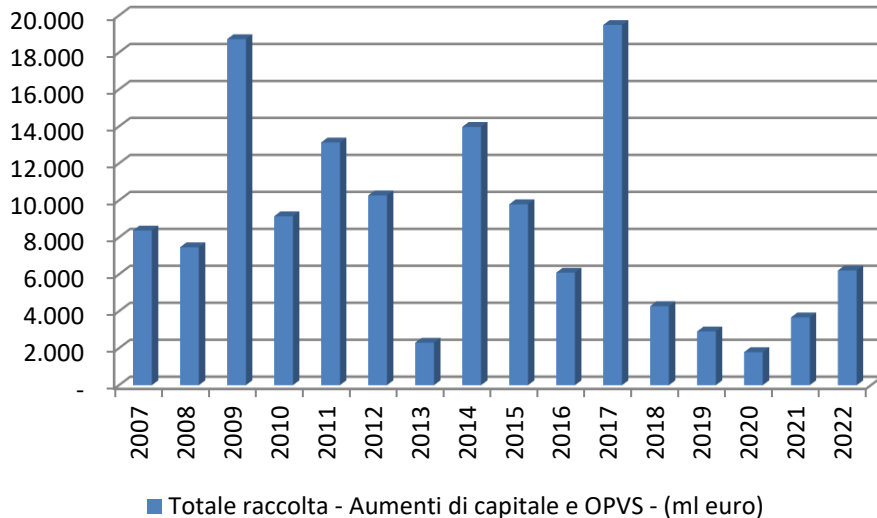
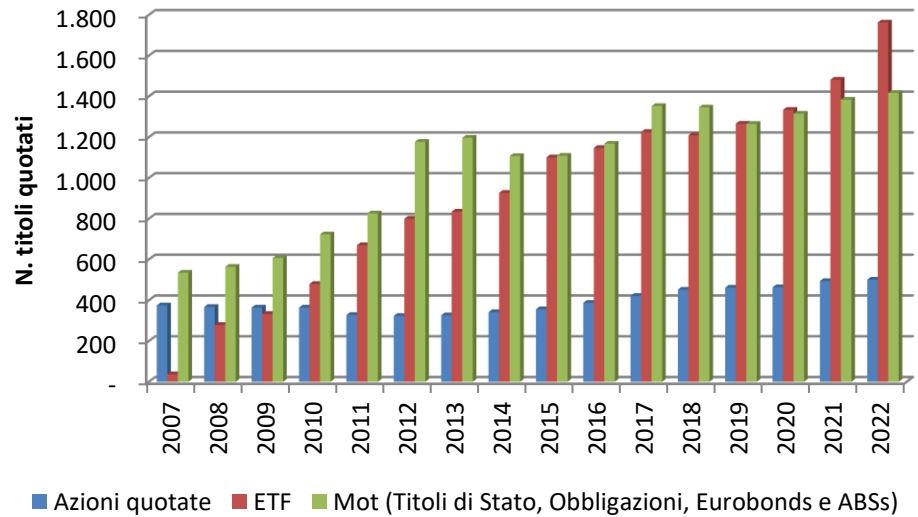


ASSOCIAZIONE INTERMEDIARI
MERCATI FINANZIARI - ASSOSIM

Member of ICSA - International Council of Securities Associations

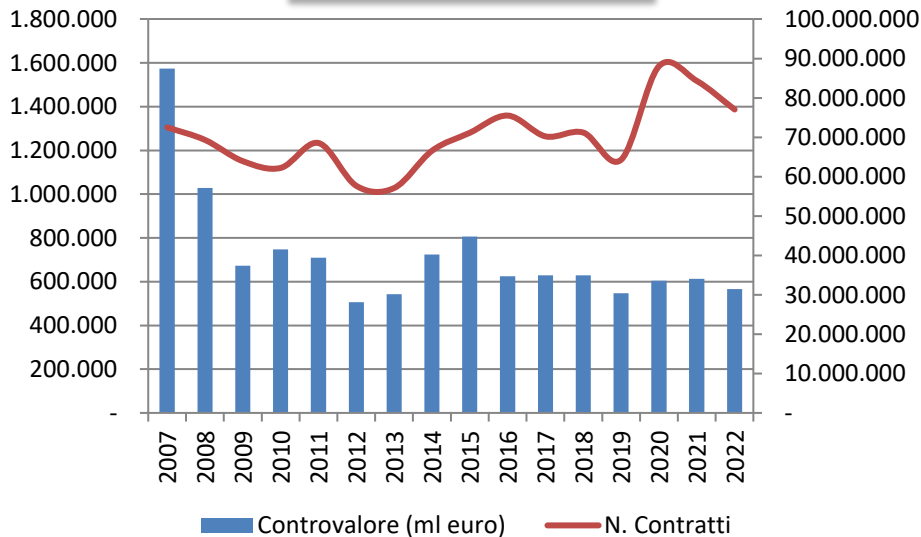
IL CONTESTO DI RIFERIMENTO

I MERCATI ITALIANI

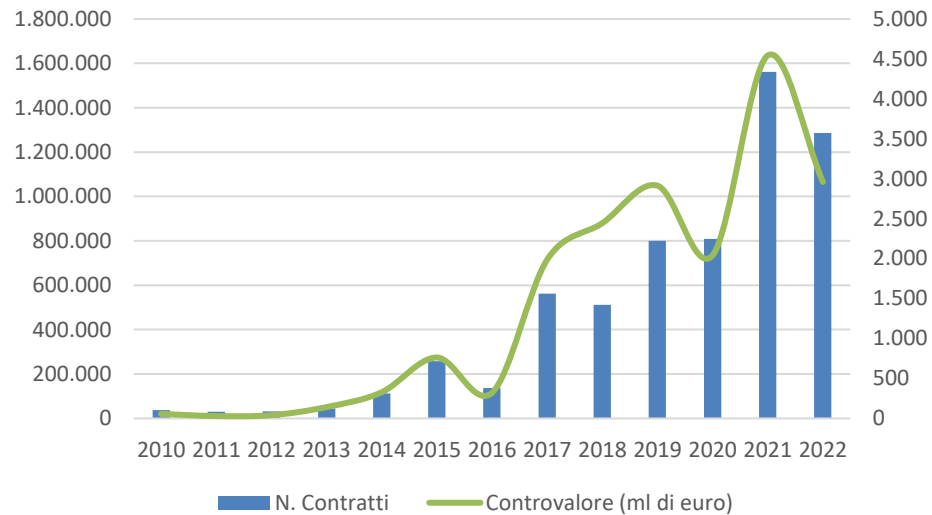


I MERCATI ITALIANI -2

Total Shares



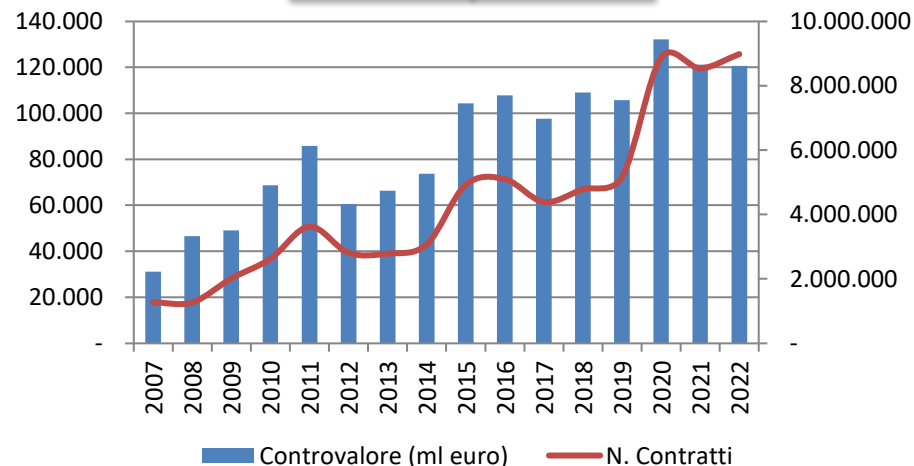
Euronext Growth Milan



Idem

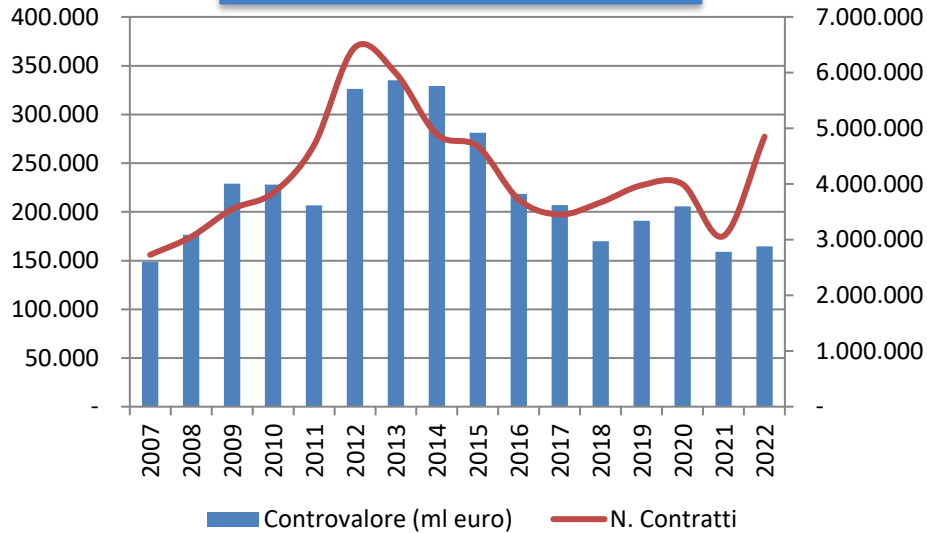


ETFplus

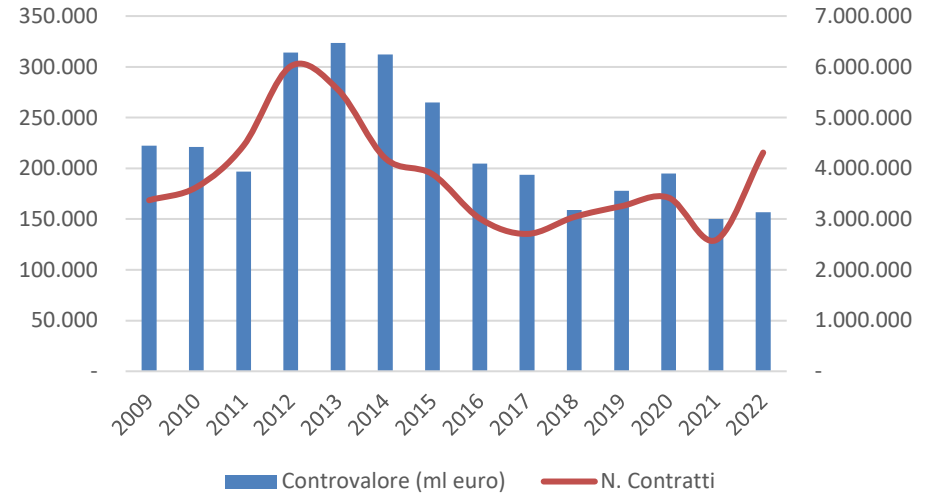


I MERCATI ITALIANI - 3

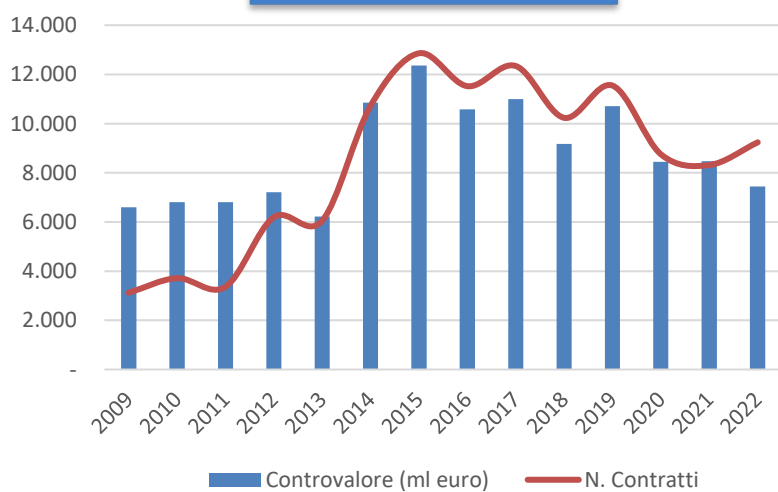
Fixed Income Total



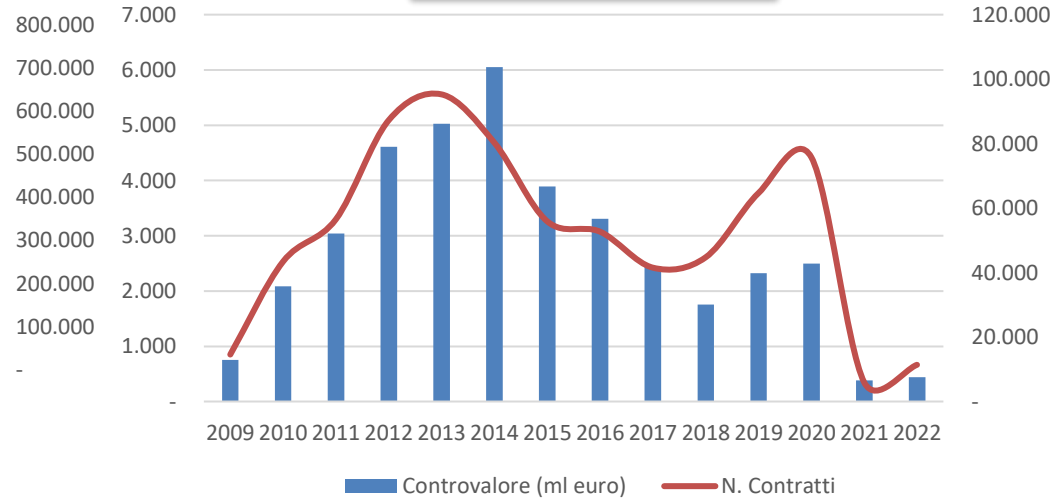
DomesticMOT



EuroMOT



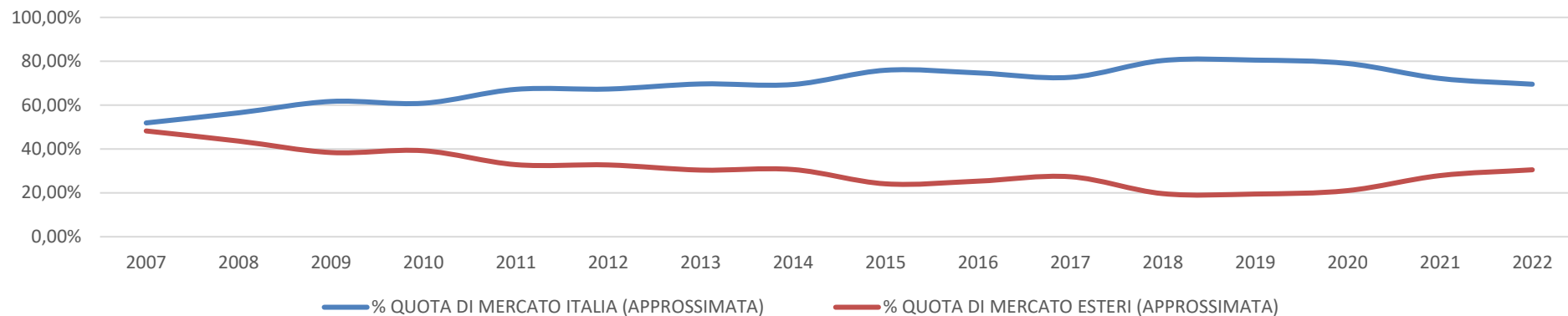
ExtraMOT



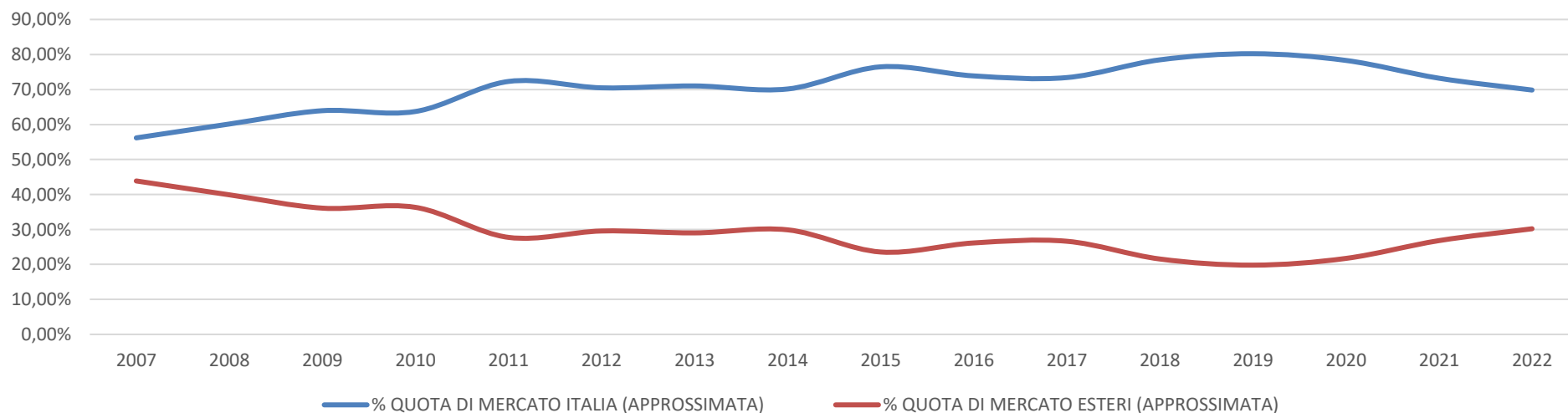
Operatività Intermediari ITALIANI vs ESTERI

Euronext Milan (MTA): dati stimati

Operazioni c/terzi

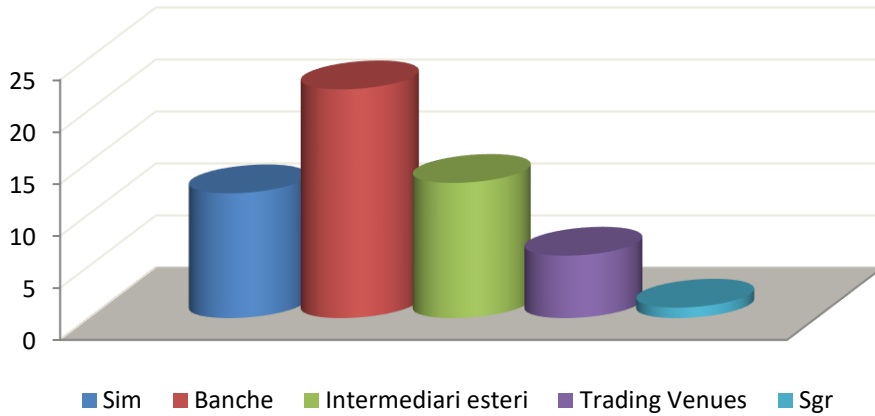


Euro c/terzi



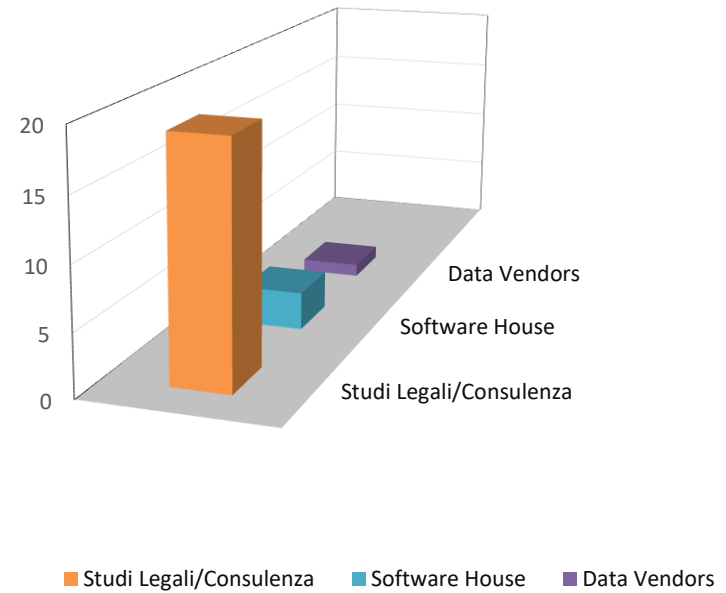
ASSOCIATE E ADERENTI

- ✓ Ad oggi la base associativa è composta da circa **60 associate** e **23 aderenti**
- ✓ Le associate sono rappresentate dalle principali banche italiane ed estere attive nell'*investment banking* e/o nei servizi di *global custody*, *Sim* e *trading venues*
- ✓ Gli aderenti comprendono primari studi legali, società di consulenza e *IT providers*
- ✓ La composizione variegata della base associativa agevola la dialettica interna e stimola l'approfondimento delle tematiche oggetto di analisi e confronto



ADERENTI

ASSOCIATE



COMITATI PERMANENTI

- ✓ Nel 2022 sono stati istituiti nuovi Comitati Permanenti (CP)
- ✓ I CP sono la sede di confronto di associate e aderenti per area tematica. Il coordinatore e i vice-coordinatori sono rappresentanti degli intermediari/*trading venues* associate in modo da facilitare il flusso informativo con il Comitato Direttivo e calare le tematiche regolamentari nella concreta realtà operativa

Equity primario	Equity secondario	Bond	Legal
Derivatives	Fintech	ESG	Tax
Post Trading	Trading Venues	Investor protection & market integrity	Formazione

COMITATO SCIENTIFICO

Nel corso del 2022 Assosim ha istituito un Comitato Scientifico, coordinato dal Professor Piergaetano Marchetti, con la finalità di supportare l'Associazione nell'organizzazione di studi e ricerche, iniziative convegnistiche, attività formative e, più in generale, di approfondire temi giuridici ed economici di rilievo per le associate

Membri: **PIERGAETANO MARCHETTI, ENZO MOAVERO MILANESI, MARCO ONADO, LUCA ROSSI, PAOLA SEVERINO, ANDREA SIRONI, LUISA TORCHIA, FILIPPO ANNUNZIATA, ANDREA PISANESCHI**

TAVOLI DI LAVORO INTERASSOCIATIVI

PTPC (*Post Trade Participant Committee*)

Istituito da *Euronext Securities Milan* e *Euronext Clearing* con il coinvolgimento di **Assosim** e **ABI** nel ruolo di segreteria tecnica. Rappresenta un tavolo di confronto e analisi sugli sviluppi del *post trading* italiano

TAVOLO EMIR

È il tavolo istituito da **Assosim** e **ABI** con la finalità di offrire ai partecipanti opportunità di confronto e approfondimento sulle previsioni del *framework* EMIR e sulle necessarie implementazioni

QUADERNI ASSOSIM

Tra le novità di quest'anno la rivista (Quaderni Assosim), a cadenza periodica, che raccoglie contributi sulle materie di interesse dell'Associazione da parte di esponenti degli intermediari, del mondo accademico e istituzionale, professionisti legali e consulenti, una rubrica con le principali novità regolamentari e fiscali, alcune massime giurisprudenziali, oltre ad approfondimenti economici e/o statistici

ATTIVITÀ ASSOCIATIVA

PRINCIPALI TEMI REGOLAMENTARI 2022-23

RETAIL INVESTMENT STRATEGY

- Incentivi

MiFID

- Linee guida incentivi
- Quick Fix
- MiFID_R Review
- *Product intervention (BaFin)*
- Nozione di *trading venue*
- Linee guida *knowledge & competence*

SANZIONI RUSSIA/UCRAINA

- Misure restrittive UE
- Segnalazione depositi russi e bielorusi all'UIF

EMIR REFIT

- Nuovo regime reporting

LISTING PACKAGE

- Modifiche alla disciplina del *clearing*
- Ricerca finanziaria
- MAR
- Prospetti
- Voto plurimo

FINTECH

- DLT Pilot Regime
- MiCAR
- Trattamento prudenziale esposizioni in *crypto-asset*

ESG

- Rischi climatici e ambientali e aspettative di vigilanza
- Integrazione fattori sostenibilità nel *suitability assessment* e nella *product governance*

ATTIVITÀ ASSOCIATIVA

PRINCIPALI TEMI REGOLAMENTARI 2022-23

FINANZA PER LA CRESCITA

- Libro Verde MEF e Ddl Capitali
- Credito imposta su costi di quotazione PMI e ricerca finanziaria
- Incentivi fiscali per PMI

CSDR

- *Settlement discipline*

INTEGRAZIONE EURONEXT/Bit

- Migrazione su Optiq

DERIVATI OTC

- Giurisprudenza scenari probabilistici

NUOVO REGIME PRUDENZIALE SIM

- Segnalazioni di vigilanza
- Processo ICARAP
- Remunerazioni

CONSOB/CONTRIBUTI DI VIGILANZA

- Analisi andamento
- *Cap* per offerenti *certificates*

PRIIPs

- *Selling restrictions* e attività distributiva

LISTING - SEMPLIFICAZIONE

- Riesame regime attestazioni (Revisori-Emittenti-*Listing Agent*)

MAR

- *Pre-hedging*
- Ambito di applicazione della disciplina del *market sounding*
- Revisione prassi di mercato n. 1 inerente all'attività di sostegno della liquidità

ATTIVITÀ ASSOCIATIVA

PRINCIPALI TEMI REGOLAMENTARI 2022-23

ANTIRICICLAGGIO

- Pacchetto di riforme UE
- Progetto di ampliamento del set informativo a supporto delle attività di vigilanza AML/CFT
- Provvedimento recante i nuovi indicatori di anomalia
- Revisione Disposizioni Banca d'Italia in materia di organizzazione, procedure e controlli interni AML/CFT

GOVERNANCE

- Requisiti di onorabilità e i criteri di competenza e correttezza dei partecipanti al capitale degli enti creditizi e delle imprese di investimento
- Nuova rilevazione in materia di esternalizzazione di funzioni aziendali
- Composizione e funzionamento dei CdA delle banche meno significative

RESPONSABILITÀ EX 231/01

- Linee guida Assosim sulla responsabilità amministrativa degli enti *ex art. 231/01*, approvate dal Ministero della Giustizia nell'aprile 2022

WHISTLEBLOWING

- Implementazione D.lgs. n. 24 del 10 marzo 2023

DEPOSITI DORMIENTI

- Modifiche art. 3 del DPR 116 del 2007

CONTRATTUALISTICA STANDARD

- Aggiornamento standard per la prestazione dei servizi di investimento
- Avviata revisione standard per l'operatività sui mercati di Borsa Italiana

ATTIVITÀ ASSOCIATIVA

PRINCIPALI TEMI REGOLAMENTARI 2022-23

FINANZIAM. MINE/MUNIZIONI-DIVIETO

- Riflessi sugli intermediari

SHRD 2

- Implementazione PU Post-trading
- ESMA *Call for Evidence on the implementation of SRD2 provisions on proxy advisors and the investment chain*

PRIVACY

- Avviato sottogruppo per analisi delle più recenti pronunce di autorità italiane ed europee
- Principali pronunce del Garante Europeo e del Garante Italiano

FTT

- Analisi comparata

IVA SU CONTRATTI FINANZIARI IMPOSTA DI BOLLO

- Rendiconti titoli in portafoglio

TASSAZIONE

- Rendite finanziarie
- Redditi di impresa

COMUNICAZIONI AD AMMINISTRAZIONI FINANZIARIE

- Monitoraggio fiscale valutario, anagrafe dei rapporti finanziari, *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)* e *Common Reporting Standard (CRS)*

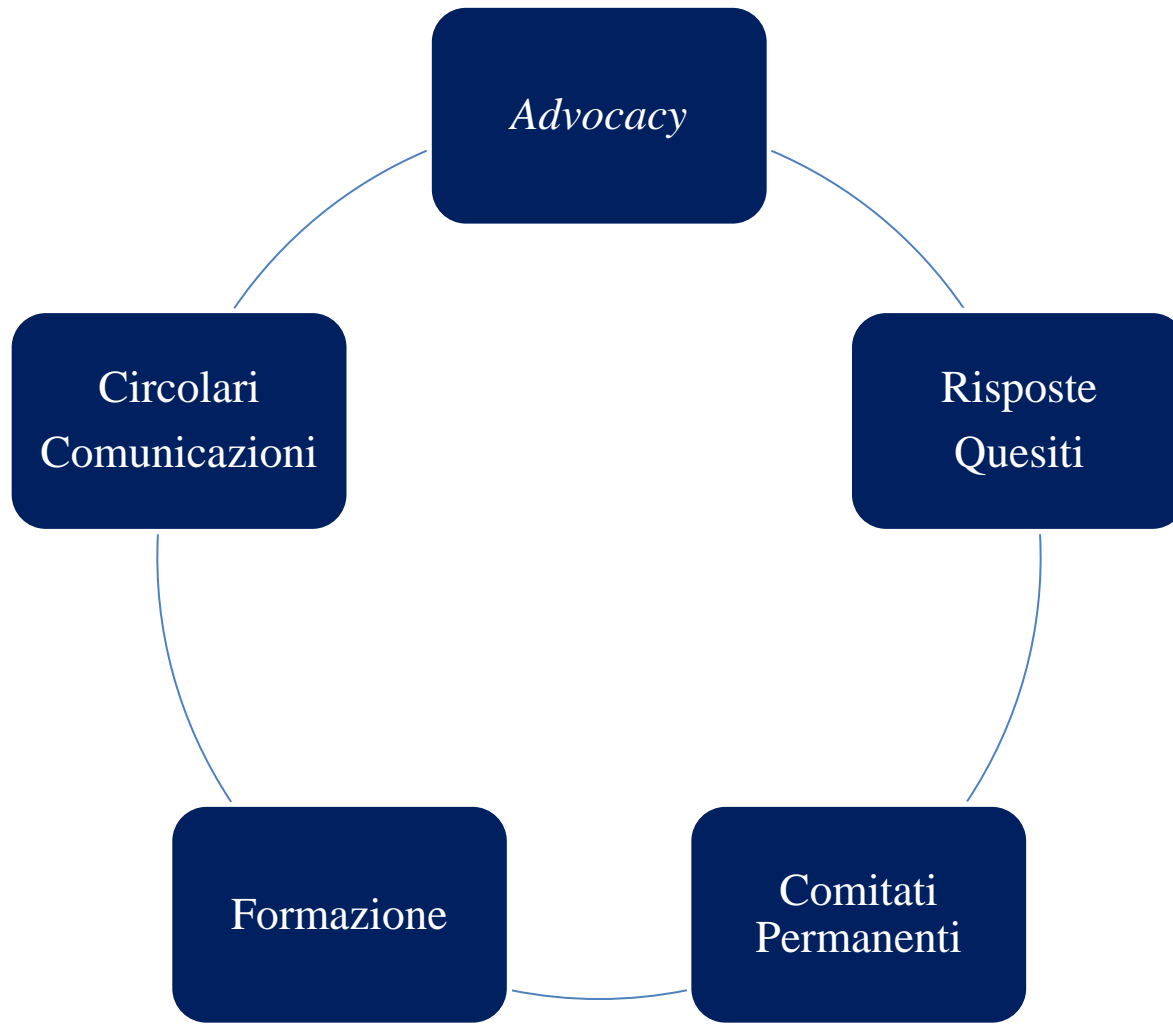
PROPOSTA DI DIRETTIVA DEBRA

- Agevolazione fiscale per incentivare la ripatrimonializzazione delle imprese con capitale proprio (e non a debito)

LEGGE DI BILANCIO 2023

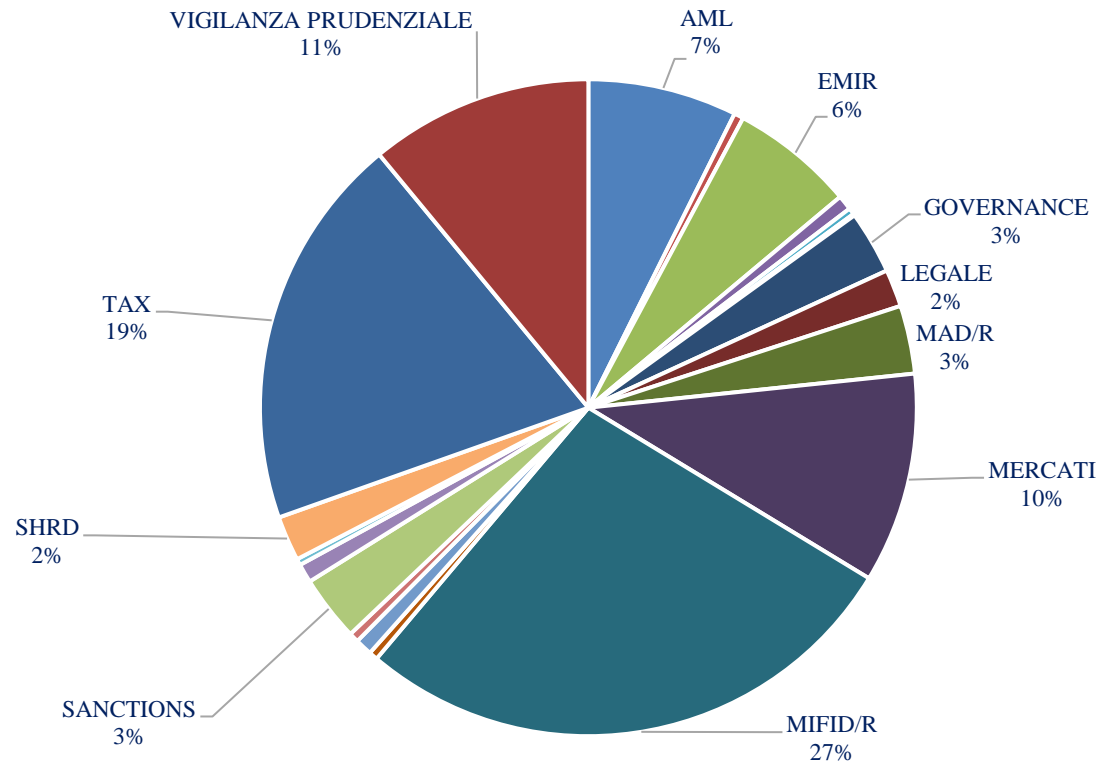
- Rivalutazione azioni (quotate e non) e affrancamento fiscale quote OICR

ASSOSIM PER LE ASSOCIATE NEL 2022/23...



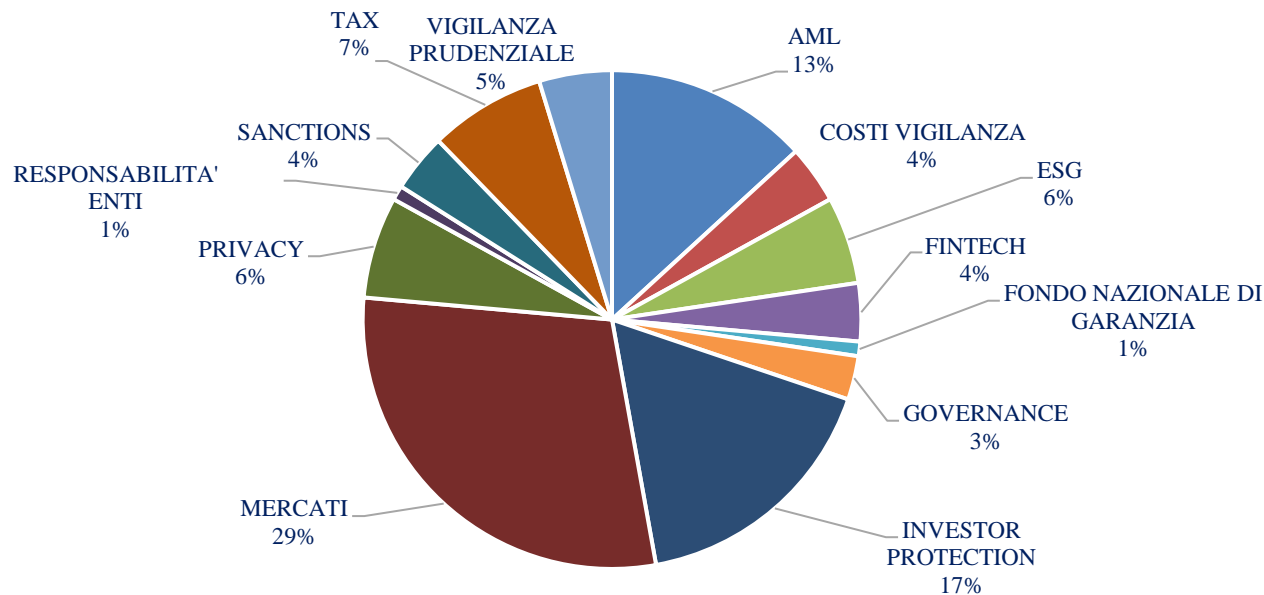
ASSISTENZA ALLE ASSOCIATE (QUESITI)

Assosim ha prestato assistenza in relazione a circa 300 quesiti posti dalle associate su temi che spaziano da MiFID/R a vigilanza prudenziale, dal fiscale alla disciplina dei mercati, da AML a EMIR, per un impiego di circa 500 ore a «*Time Sheet*»



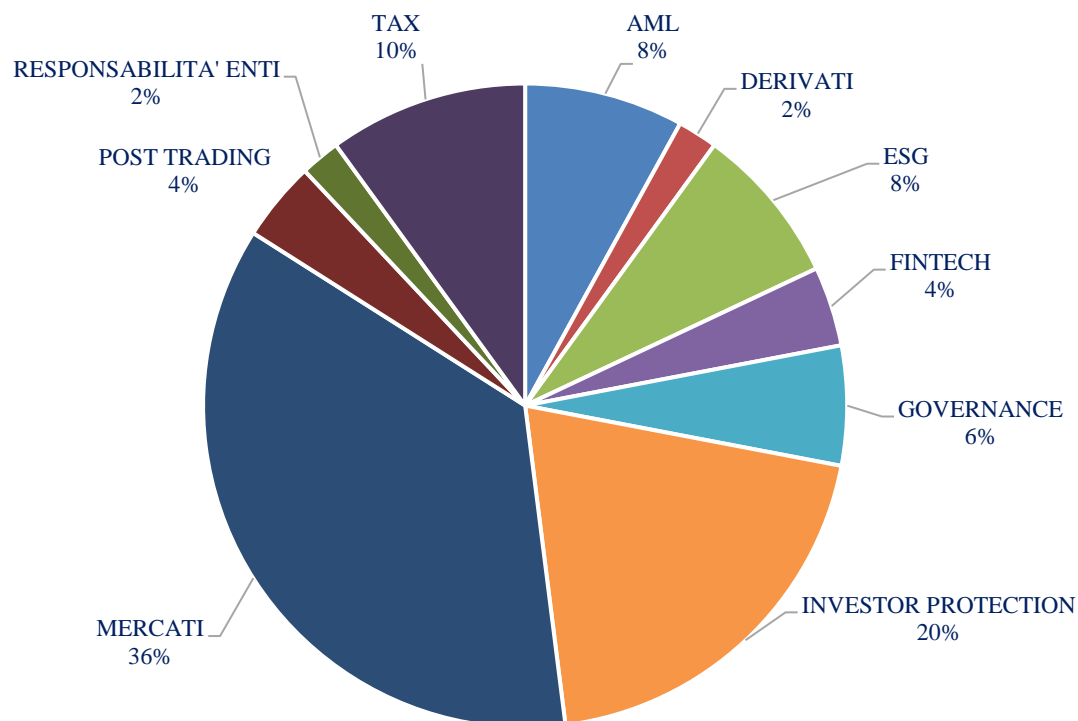
ASSISTENZA ALLE ASSOCIATE (CIRCOLARI E COMUNICAZIONI)

Assosim ha predisposto 106 circolari e comunicazioni, informative e di approfondimento, in merito a un'ampia gamma di tematiche rilevanti nella prestazione dei servizi di investimento, nonché nella partecipazione ai mercati e ai sistemi di *post trading*



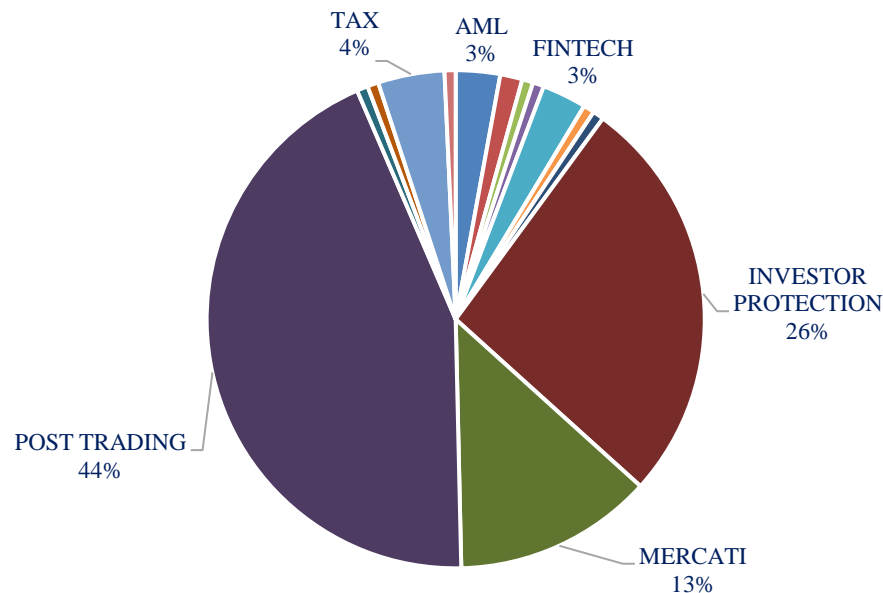
ADVOCACY

Assosim ha predisposto 50 tra risposte a consultazioni e lettere di posizione rivolte ad Autorità e istituzioni domestiche e UE relativamente alle tematiche di maggior interesse per l'industria finanziaria, come sotto illustrato



ADVOCACY (INCONTRI ISTITUZIONALI E ATTIVITÀ COMITATI PERMANENTI O GRUPPI/TAVOLI LAVORO)

- ✓ 128 incontri, di cui 65 a livello nazionale e 63 a livello internazionale
- ✓ 139 riunioni di Comitati Permanenti e gruppi di lavoro



FORMAZIONE (CORSI, SEMINARI, CONVEGNI)

- ✓ **49 eventi**, con relatori sia interni che esterni, distinti in «Caffè» (brevi approfondimenti monografici), corsi anche a pagamento ed eventi in collaborazione con Università e aderenti
- ✓ Gli eventi sono stati complessivamente e cumulativamente seguiti da oltre **2.000 persone**, con una media di circa **50 partecipanti ciascuno**
- ✓ Alcuni **eventi «outlier»**, organizzati anche con Università/Istituzioni, hanno visto sino a **300 partecipanti**
- ✓ Nell'ambito dei corsi a pagamento prosegue la collaborazione con Academy Euronext; nell'anno in corso è stata inoltre avviata un'iniziativa formativa con *focus* su tematiche di sostenibilità con ESG Academy ed è allo studio una iniziativa con una primaria scuola di *management* internazionale afferente una università milanese

VISIBILITÀ MEDIATICA 2022-2023

- ✓ La presenza dell'Associazione sui *media* e sui *social network* è aumentata nel periodo anche grazie alla recente collaborazione con **Close to Media**
- ✓ Assosim è stata citata in oltre **300 articoli di stampa sulle principali testate giornalistiche e di settore**
- ✓ Esponenti dell'Associazione hanno scritto circa 20 articoli ed editoriali e si è passati dalle **7 interviste** al Presidente e Segretario Generale del **2022** alle **16** dei soli primi mesi del **2023**
- ✓ Significativo anche il numero di «*follower*» e contatti sui principali *social network*, oltre 4.000 in media