



# **AMF Italia**

# **ASSEMBLEA 2025**

**MILANO, 20 MAGGIO 2025**

# AMF ITALIA – LA BASE ASSOCIATIVA

*La composizione variegata è una ricchezza!*

- ✓ Le associate, nel loro complesso, sono attive lungo tutto lo spettro dei servizi di investimento prestati in Italia e partecipano con diversi ruoli alla quasi totalità delle operazioni di mercato primario e *investment banking* (*IPOs*, offerte pubbliche, *M&As*, *debt management*, ecc.)
- ✓ Nel dettaglio:
  - **54 associate** che comprendono le principali banche e Sim/impresе di investimento italiane ed estere attive nei servizi di investimento e accessori, nell'*investment banking*, nei servizi di *global custody*, nonché nella gestione di *trading venues*
  - **33 aderenti** che comprendono primari studi legali italiani e internazionali, società di consulenza e *IT providers* che prestano a vario titolo servizi a intermediari/mercati/emittenti
- ✓ Da gennaio 2024 le nuove associate sono pari a 4, mentre i nuovi aderenti sono pari a 11

# PRINCIPALI AREE DI ATTIVITA'

- ✓ *Advocacy*
- ✓ Consulenza alle associate
- ✓ Informativa, analisi e approfondimenti su tutta la regolamentazione rilevante per le associate
- ✓ Formazione alle associate e organizzazione di eventi di interesse per l'industria finanziaria
- ✓ Elaborazione di *report* periodici sui volumi di mercato
- ✓ Pubblicazione di una rivista a carattere scientifico su tematiche di interesse delle associate
- ✓ Segreteria tecnica del tavolo di lavoro interassociativo sul *post-trading* (PTPC)

# *Advocacy - linee d'azione*

- Semplificare
- Rendere i mercati finanziari UE più attrattivi
- Ampliare le opportunità di *funding* per le imprese, anche rafforzando il ruolo degli investitori istituzionali
- Promuovere armonizzazione ed efficienza nel *post-trading*



# *Advocacy*

Uno dei principali *driver* dell'attività associativa, si declina principalmente in:

- ✓ **risposte a consultazioni e lettere di posizione** a istituzioni italiane e UE (*per un totale di 77 nel periodo di riferimento\**)
- ✓ **incontri**, formali e non, con esponenti delle istituzioni e di altri soggetti chiave dell'industria finanziaria a livello italiano e UE e **partecipazione a tavoli di lavoro** di istituzioni e mercati (*per un totale di 173 nel periodo di riferimento\**)
- ✓ **attività di coordinamento con omologhe Associazioni UE** principalmente in ambito EFSA (*European Forum of Securities Associations*) e ICSA (*International Council of Securities Associations*)

*\*gennaio 2024-aprile 2025*

# *Advocacy: principali dossier nazionali e UE\**

- ✓ **Revisione Testo Unico della Finanza:** invio di proposte di revisione
- ✓ **Post-trading - Riduzione del ciclo di regolamento (T+1):** partecipazione alle consultazioni UE, al tavolo nazionale e ai *workstream* dell'*Industry Committee*
- ✓ **Retail Investment Strategy e Savings and Investments Union:** risposte a consultazioni, *position paper* e interazioni con istituzioni e altre associazioni
- ✓ **Nuova disciplina Share Trading Obligation:** evidenziazione criticità e proposta di Q&A a ESMA con soluzioni applicative, interazione costruttiva con Borsa Italiana Euronext per ampliare possibilità di inserimento di *Large in Scale Trades* nella piattaforma TCS
- ✓ **EMIR - Nuovo regime di reporting (EMIR Refit) e nuovi obblighi (EMIR 3.0):** risposte a consultazioni e interazioni con Consob sui profili dubbi

*\*nel periodo di riferimento (gennaio 2024-aprile 2025)*

# *Advocacy*: principali dossier nazionali e UE

## ✓ **Misure fiscali a sostegno delle PMI:**

- **Credito d'imposta** per la **quotazione** delle PMI prorogato fino al 2027
- **Fondo di Fondi**: la «legge Centemero» ha previsto la possibilità per CDP di sottoscrivere fino al 49% di quote di OICR di nuova costituzione che investono in PMI italiane, quotate o quotande in mercati regolamentati o in MTF italiani; il restante 51% delle quote di tali OICR potrà essere sottoscritto da investitori istituzionali privati italiani
- **Quota Lombardia**: Contributo a fondo perduto a sostegno delle PMI lombarde che puntano alla quotazione in un MTF

## ✓ **Proposte normative:**

- Creazione di un **Fondo per la ricerca finanziaria** in regime di neutralità fiscale
- Allargamento dei **benefici fiscali dei PIR** alternativi alle persone giuridiche e alle fondazioni bancarie
- Estensione del **regime di tassazione** a titolo di imposta del 26% a tutti i fornitori europei di **servizi di crowdfunding** autorizzati ad operare in Italia o nell'Unione Europea in regime di libera prestazione di servizi ai sensi del Regolamento (UE) 2020/1503

# *Advocacy*: principali dossier nazionali e UE

- ✓ **Legge 220/2021 - misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo:** risposta a consultazione e lettera a Banca d'Italia volta ad evidenziare le criticità della nuova disciplina
- ✓ **Risoluzione stragiudiziale delle controversie:** interlocuzioni con l'Arbitro per le Controversie Finanziario ai fini della semplificazione delle modalità di espletamento degli obblighi informativi sugli strumenti oggetto d'investimento nel trading online
- ✓ **Prospetti:** partecipazione a numerose consultazioni nazionali e UE per la semplificazione della disciplina
- ✓ **Rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo:** partecipazione ai tavoli di lavoro e predisposizione dei contributi all'analisi nazionale effettuata dal Comitato di Sicurezza Finanziaria del MEF e al «5th round of evaluations» avviato dal GAFI
- ✓ **Post trading – Voto maggiorato:** predisposizione a livello interassociativo delle Istruzioni operative per i flussi informativi tra intermediari ed emittenti relativi alle azioni a voto maggiorato ai sensi dell'art. 44 del Provvedimento Unico sul Post-Trading

# INFORMATIVA, ANALISI e CONSULENZA

Come noto, il panorama regolamentare rilevante per l'industria finanziaria è vastissimo, multisetoriale ed estremamente granulare.

Da qui muove la costante attenzione che l'Associazione da sempre riserva a tutti i *framework* disciplinari applicabili alle associate sia, in prima battuta, mediante l'attività di informativa sulle novità normative (*newsletter* e **Comunicazioni**) sia, in seconda battuta, mediante l'attività di analisi che si sostanzia principalmente nella redazione e pubblicazione di **Circolari** e **Comunicazioni** nonché nell'attività consulenziale consistente in **risposte a quesiti** posti dalle associate in relazione ai più svariati aspetti dell'implementazione dell'intera regolamentazione applicabile.

Nel periodo gennaio 2024-aprile 2025, tali attività si sono sostanziate in:

- ✓ **225 risposte a quesiti**
- ✓ **190 *newsletter*, Comunicazioni e Circolari**

# Comitati Permanenti e Gruppi di Lavoro

La vita associativa è fatta e trae impulso anche e soprattutto da confronto e discussione fra colleghi. Diversi sono i momenti e le occasioni in tal senso che l'Associazione organizza e presiede e/o a cui partecipa.

In via principale:

- ✓ i **Comitati Permanenti** sono interni all'Associazione (coordinatore e vice sono rappresentanti di intermediari e *trading venues*)
- ✓ i **Gruppi di Lavoro** hanno natura interassociativa (es. Tavolo EMIR, CSDR) o interistituzionale (es. *Post-Trading Participants Committee (PTPC)*, *T+1 Workstreams* e Tavolo nazionale)

*Complessivamente, CP e GdL si sono riuniti per 163 volte nel periodo gennaio 2024 - aprile 2025*

# Ricerca e Formazione

- ✓ Pubblicazione di 2 numeri della rivista associativa di approfondimento «**Quaderni AMF Italia**» con il coinvolgimento di prestigiosi contributori provenienti dal mondo professionale e accademico, nonché di associate e aderenti
- ✓ Oltre 50 **eventi** di natura convegnistica, seminariale, tavole rotonde e formazione, gratuite e a pagamento, con la partecipazione complessiva di circa 3000 persone
- ✓ Collaborazione con associazioni estere (AFME, EFSA, FIX Trading Community) in relazione a eventi e convegni internazionali

# Visibilità mediatica nel periodo di riferimento

- ✓ AMF Italia è stata citata in oltre 352 articoli di stampa sulle principali testate giornalistiche generaliste e di settore
- ✓ Gli esponenti dell'Associazione hanno scritto circa 25 articoli ed editoriali su temi di rilievo
- ✓ È stata significativa la presenza su *social media* professionali con più di 700 *followers*

# Obiettivi 2025 - 2026

- ✓ Rafforzare l' incisività dell' azione di *advocacy* di AMF Italia a livello UE
- ✓ Accrescere la visibilità dell' associazione e migliorare comunicazione della *mission*
- ✓ Ampliare la base associativa, anche tenendo conto degli sviluppi evolutivi lato *fintech* e di altri attori significativi nell' offerta di servizi finanziari alla clientela



**AMF Italia**

*[www.amfitalia.org](http://www.amfitalia.org)*