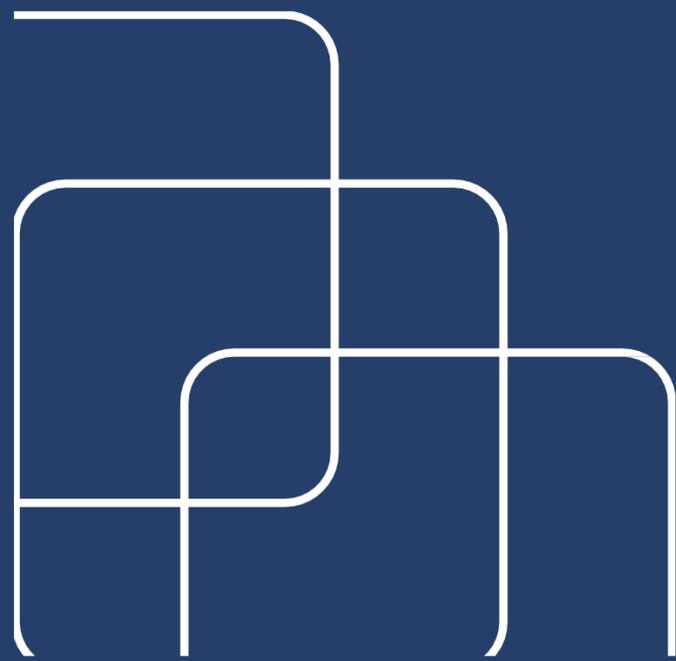


# ASSEMBLEA DEI SOCI AIAF 2024

## RELAZIONE DI FINE MANDATO

18 aprile 2024

**Davide Grignani**



*Care Socie, Cari Soci,*

Con la giornata odierna si conclude il mandato che ha visto la lista INNOVARE SEMPER! impegnata per il bene di AIAF dalla primavera del 2020 ad oggi. Sono onorato e grato a tutti i Consiglieri per quanto hanno fatto per l'Associazione in questi quattro irripetibili ed indimenticabili anni. A tutti loro va il mio più sincero ringraziamento e quello di tutti i Soci ed Amici di AIAF. Lo stesso sentimento di gratitudine e ringraziamento desidero rivolgerlo a tutti i Soci che hanno creduto e hanno sostenuto il nostro operato fattivamente all'interno delle attività associative; agli organi di Governance della Associazione e della nostra Scuola, all'Advisory Board, al Club dei Certificati, alle organizzazioni internazionali che ci supportano ogni giorno nella nostra offerta formativa, EFFAS, ACIIA, ILPIP, AZEK, AIWM e tutti coloro che ci sono stati vicini e che non avrò menzionato specificatamente.

Luigi Einaudi soleva ripetere un motto che ricordo spesso "la statistica è l'ancella della democrazia": dato il nostro DNA distintivo, vi chiedo in tal senso qualche minuto della vostra gentile attenzione per la sintesi di alcuni dati su quanto siamo riusciti a realizzare in questo quadriennio, scandito dai due primi anni segnati dalla terribile epidemia globale del COVID e nuovamente segnato dagli ultimi due di nuovi conflitti bellici tuttora in corso.

# Are Strategic and Vertical Executive AIAF

VERTICALI ESECUTIVI ASSI STRATEGICI	Capital Markets	ESG Sostenibilità	Tecnologia Ricerca (AI, data science, ML)	Infrastrutture	Reporting Principi contabilità
DIGITALIZZAZIONE	✓	✓	✓	✓	✓
INNOVAZIONE	✓	✓	✓	✓	✓
TRASVERSALITA' ANALISTA FINANZIARIO	✓	✓	✓	✓	✓

**Policy making**

✓ Aree competenza ✓  
 Temi di comunicazione  
 ✓ Messaggi chiave ✓

## ➔ **Soci Persone Fisiche:**

**Totale al 30/03/2024: 897**

Nuovi ingressi (marzo 2020–2024): **193**

Nuove uscite (marzo 2020–2024): **219**

Saldo netto complessivo (marzo 2020–marzo 2024): **–26 Soci**

**Incasso complessivo Soci Persone Fisiche 2020–2024: 722.365 Euro**

**Turnover ratio 49 % al 31/03/2024**

## ➔ **Soci Sostenitori:**

**Totale al 30/03/2024: 23**

Nuovi ingressi (marzo 2020–2024): **18**

Nuove uscite (marzo 2020–2024): **2**

Saldo netto complessivo (marzo 2020–marzo 2024): **+16 Soci**

**Incasso complessivo Soci Sostenitori 2020–2024: 514.001 Euro**

**Turnover ratio 400% al 31/03/2024**

➔ **Quote Soci AIAF complessive 2020–2024: 1.236.366 Euro**



Associazione Italiana  
per l'Analisi Finanziaria

# I nostri Soci Sostenitori





Associazione Italiana  
per l'Analisi Finanziaria

Totale Attivo al 30.03.2020: **531.450 Euro**

Totale Attivo al 30.03.2024: **715.512 Euro**

**+34%**

Patrimonio Netto al 30.03.2020: **469.948 Euro**

Patrimonio Netto al 30.03.2024: **636.652 Euro**

**+35%**

Attività finanziarie al 30.03.2024: **609.018 Euro**

Attività finanziarie al 30.03.2020: **428.482 Euro**

**+42%**



Formazione e Cultura

Totale Attivo al 30.03.2020: **173.002 Euro**

Totale Attivo al 30.03.2024: **219.771 Euro**

=

Patrimonio Netto al 30.03.2020: **11.847 Euro**

Patrimonio Netto al 30.03.2024: **11.767 Euro**

+27%

Cassa al 30.03.2020: **82.899 Euro**

Cassa al 30.03.2024: **57.952 Euro**

-30%

# BILANCIO CONSOLIDATO AIAF

## Conto Economico

	2023	2022	VARIAZIONE %
RICAVI	592,8	529,6	+ 12%
MARGINE LORDO	464,3	427,1	+ 9%
EBITDA	87,4	57,8	+ 51%
EBIT	80,8	44,8	+ 80%
RISULTATO LORDO	106,4	39,7	+ 168%
RISULTATO NETTO	104,2	37,5	+ 178%

# 73 Eventi «Governance»

62 Riunioni di Consiglio Direttivo

11 Riunioni dell'Advisory Board

# 16 Quaderni AIAF

11 Quaderni pubblicati

5 Quaderni in corso

n. 179 – Equity Research per PMI

n. 182 – Bilancio 2020 e l'Analisi Finanziaria

n. 183 – Il fattore K AIAF negli aumenti di capitale – aggiornamento

n. 184 – Sostenibilità Economico Finanziaria delle Società FinTech

n. 185 – Robo-Advisory e dintorni

n. 186 – Settore Idrico: gli indicatori finanziari e non finanziari e le prospettive di sviluppo

n. 187 – Asset Manager Selection

n. 188 – How and why Asset Managers use ESG: current trends and new approaches

n. 189 – Gli investimenti nei Confidi

n. 190 – La relazione di gestione e le informazioni non finanziarie

n. 191 – Startup: stato dell'arte in Italia. Valutazione e prospettive in tempi di PNRR

# 6

## Lectio Magistralis AIAF

### Giovanni Gorno Tempini

Presidente Cassa Depositi e Prestiti  
*Mercato dei capitali e sfide future: il ruolo di CDP*

Milano, 27 febbraio 2024

### Andrea Sironi

Presidente Assicurazioni Generali  
*Le sfide dell'Europa e il ruolo dei grandi gruppi finanziari*

Milano, 14 novembre 2023

### Alessandra Perrazzelli

Vice Direttrice Generale Banca d'Italia e componente del Board dell'SSM/BCE  
*Innovazione digitale: sfide e opportunità per le banche centrali*

15 giugno 2023

### Francesco Profumo

Presidente Fondazione Compagnia di San Paolo  
*Verso investimenti a prova di futuro: il binomio possibile tra economia e pianeta*

Milano, 7 febbraio 2023

### Claudia Parzani

Presidente Borsa Italiana  
*Il ruolo di Borsa Italiana a supporto del sistema economico e finanziario italiano*

27 ottobre 2022

### Fabio Panetta

Membro Comitato Esecutivo BCE  
*Finanza sostenibile: trasformare la finanza per finanziare la trasformazione*  
50esimo AIAF, 25 gennaio 2021

## 26

## Tavoli Istituzionali

ACIIA Association of Certified International Investment Analyst

AIPB

ASVIS

CMC Capital Market Commission

Commissione Ammissione AIAF

Commissione Commissione Europea

Commissione Formazione AFC

Commissione Policy Making

Consulta delle Associazioni di categoria per Finanza Sostenibile

EFFAS Arbitration Board

EFFAS Commission on Environment, Social and Governance (CESG)

EFFAS Commission on Financial Reporting (CFR)

EFFAS Commission on Training & Qualification (TQC)

EFFAS EMC Executive Management Committee

EFFAS Review Panel

EFRAG Connectivity Advisory Panel (EFRAG CAP)

EFRAG INSURANCE ACCOUNTING WORKING GROUP (EFRAG IAWG)

EFRAG USER PANEL contributi EFRAG TEG

FORUM Finanza Sostenibile

ILPIP International Learning Platform for Investment Professionals

OIC - Comitato Principi Contabili

OIC - Comitato Sostenibilità

OIV - Componente Consiglio dei Garanti

OIV - Componente Consiglio di Gestione

OSCAR DI BILANCIO - Membro e Team Leader SME non FI

XBRL - Gruppo Lavoro ESG

XBRL - Presidente e Consigliere

1. 50° ANNIVERSARIO AIAF con la prestigiosa testimonianza del dott. Fabio Panetta, Membro del Comitato Esecutivo BCE. Webinar 25 gennaio 2021
2. Cerimonia di consegna Diplomi / Certificati 2020 e 2021. 10 novembre 2021 presso Intesa Sanpaolo
3. Archivio digitale AIAF: il tributo a Giovanni Camera. 50 anni di Associazione, il nostro presente e futuro. Webinar 14 dicembre 2021
4. AIAF Model of Cost of Equity. Evento e Webinar 22 febbraio 2022 presso Università Cattolica del Sacro Cuore
5. Incontro Soci Romani con il Presidente AIAF. 27 settembre 2022
6. Season's Greetings 2022 e Cerimonia di consegna dei Diplomi. 20 dicembre 2022
7. Roadshow novità bilancio 2022, AIAF e Mazars. Il primo incontro a Milano e online. 21 febbraio 2023
8. Roadshow novità bilancio 2022, AIAF e Mazars. Il secondo incontro a Bologna e online. 13 marzo 2023
9. Review paper rischio algoritmico rassegna e positioning. Presentazione alla comunità finanziaria del progetto AIAF-CRA Centro di Ricerca sugli Algoritmi. 12 aprile 2023
10. Riunione annuale Club Certificati Aiaf. 19 aprile 2023
11. Financial Analysis in EU. A "State of Art" Review. 9 maggio 2023
12. Investire sulle competenze: l'importanza della formazione finanziaria Certificata europea. Conferenza AIAF al Salone del Risparmio 2023. 18 maggio 2023
13. AIAF AMBASSADOR DAY. Evento ufficiale di "investitura" di AIAF Ambassador. 12 ottobre 2023
14. STARTUP: stato dell'arte in Italia. valutazione e prospettive in tempi di PNRR. Presentazione Quaderno AIAF n. 191. 24 ottobre 2023
15. Season's Greetings 2023. 12 dicembre 2023
16. Roadshow Bilancio 2024, AIAF e Mazars. La sostenibilità nelle aziende: elemento strategico per la competitività. 28 febbraio 2024
17. Roadshow Bilancio 2024, AIAF e Mazars. Il nuovo principio OIC 34 sui ricavi e relative tematiche applicative. 13 marzo 2024
18. Roadshow Bilancio 2024, AIAF e Mazars. L'informativa di sostenibilità tra impatti, obblighi e opportunità. 26 marzo 2024

3

## AIAF Flash Webinar

1. ESG ED ECONOMIA CIRCOLARE: Innovazione ed efficienza negli investimenti in infrastrutture idriche. Acquedotto Duale e Teleriscaldamento "a freddo. 24 maggio 2023
2. ESG Essentials for PMI. Sustainability Talks. 15 luglio 2021
3. Presentazione n. 0 AIAF-CRA Monthly Monitor. 26 febbraio 2024

8

## Podcast

1. Rendimento di un titolo obbligazionario con cedola – Video di Antonio Tognoli, Socio AIAF
2. Differenza tra Azione e Obbligazione – Video di Antonio Tognoli, Socio AIAF
3. Principi di Fiscalità Finanziaria – Podcast di Angela Monti, Socio AIAF
4. Introduzione alla Compliance Fiscale – Podcast di Angela Monti, Socio AIAF
5. La riforma dei reati tributari impatto sui modelli organizzativi di compliance – Podcast di Angela Monti, Socio AIAF
6. AIAF principi sostenibili – Podcast Andrea Gasperini
7. Finanza Sostenibile E SRI – Podcast Andrea Gasperini
8. Finanza Sostenibile E SRI -2 – Podcast Andrea Gasperini

100+

## Articoli Media

	2022	2023/24	%
Uscite totali sui Media, on-off line: (articoli, contributi a firma, servizi TV, interviste, blog, riprese dei comunicati stampa)	28	51	+82%
Comunicati Stampa	2	8	+300%
Interviste	5	7	+40%
Contributi a firma	0	4	N/A
Video Interviste	5	5	=

### Testate:

- IlSole24ORE
- MF-Milano Finanza /milanofinanza.it
- Class CNBC TV
- L'Economia –Corriere della Sera
- Radiocor – IlSole24ORE
- Ansa
- Borsaitaliana.it
- Formiche.net
- Econopoly – blog sull'innovazione de Il Sole 24ORE
- ESGNews.it



# Digital Communication

## SITO INTERNET

SITO	E-COM	AREA RISERVATA	DATA COLLECT	RINNOVO QUOTA	PROFILO UTENTE	ARCHIVIO STORICO
2020	X	X	X	X	X	X
2024	<b>si</b>	<b>si</b>	<b>si</b>	<b>si</b>	<b>si</b>	<b>si</b>

## SOCIAL

SOCIAL	YOUTUBE	INSTAGRAM	FACEBOOK	LINKEDIN
2020	X	X	2850	2800
<b>2024</b>	<b>si</b>	<b>si (70)</b>	<b>3010 (+5,6%)</b>	<b>4717 (+68,5%)</b>

## LMS

LMS	POSSIBILITÀ DI FARE CORSI ONLINE	RILASCIO AUTOMATICO DEI CERTIFICATI
2020	X	X
2024	si	si

## NEWSLETTER

---

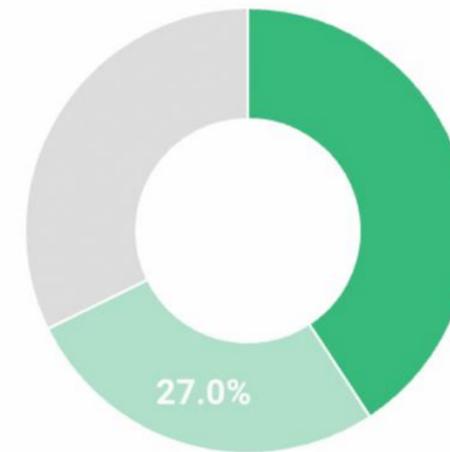
Media europea di apertura: 22%

**Media aperture AIAF: 50%**

Media CTR Europea: 2,6%

**Media CTR AIAF: 18%**

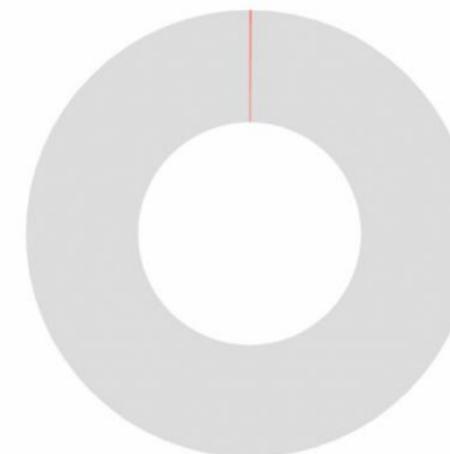
Segnalazione SPAM: N/A



### Engagement dei nuovi iscritti nel periodo selezionato ?

Molto attivi	40,76%
Attivi	26,99%
Poco attivi o inattivi	32,25%

Nuovi iscritti 895



### Disiscritti da messaggi nel periodo selezionato ?

Disiscritti da messaggio	0,15%
--------------------------	-------

Recapitate 348.282

912

# ESG DAILY NEWS

TEMATICHE ESG	2020	2021	2022	2023	2024	TOT.
Finanza Sostenibile	15	77	44	65	20	221
Climate Change	3	50	66	21	17	157
Biodiversità	4	15	16	11	0	46
Commissione Europea		51	20	16	5	92
Sustainability Reporting Standard e ESG data	11	40	30	14	0	95
European authority and regulator	5	39	34	24	17	119
ESG integration in the investment decisions	11	43	32	13	3	102
Reporting ESG				9	2	11
Formazione ESG		10			0	10
Rating ESG		16	6	3	2	27
Dichiarazione non finanziaria		23	6	3		32
<b>TOTALE</b>	<b>49</b>	<b>364</b>	<b>254</b>	<b>179</b>	<b>66</b>	<b>912</b>

13

# Newsletter ESG

Data	Osservatorio	Titolo
2023.02.22	Osservatorio n. 152	DRAFT ESRS 23.11.2022 - PRINCIPI EUROPEI DI RENDICONTAZIONE DELLA SOSTENIBILITÀ PRIMO SET DI STANDARD RILASCIATO DA EFRAG
2023.02.08	Osservatorio n. 151	BANCA D'ITALIA Aspettative di Vigilanza sui rischi climatici ed ambientali
2022.12.21	Osservatorio n. 150	MENSURAM BONAM: FEDE E MISURE ESG
2022.12.14	Osservatorio n. 149	DIRETTIVA RELATIVA ALLA COMUNICAZIONE SOCIETARIA SULLA SOSTENIBILITÀ
2022.07.29	Osservatorio n. 148	LE LETTURE ESTIVE 2022 sulla sostenibilità
2022.06.22	Osservatorio n. 147	CLUB DI ROMA "VIVERE ENTRO I LIMITI"
2022.02.23	Osservatorio n. 146	FATTORI ESG: NUOVE OPPORTUNITÀ PER IL SISTEMA BANCARIO RUSSO
2022.02.09	Osservatorio n. 145	IMPACT OF CLIMATE RISKS ON THE DEFINITION OF INSURANCE PREMIUMS
2022.01.27	Osservatorio n. 144	OUTLOOK 2022 NORMATIVA ESG INDUSTRIA DEI FONDI SOSTENIBILI
2021.12.22	Osservatorio n. 143	NATIONAL LABELS & EU ECOLABEL
2021.12.15	Osservatorio n. 142	SUSTAINABLE INVESTMENT STRATEGIES
2021.12.09	Osservatorio n. 141	SFDR 2019/2088: THE OPERATIONAL IMPACT
2021.12.01	Osservatorio n. 140	ESG INVESTMENT PROCESS
2021.11.24	Osservatorio n. 139	RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY
2021.11.18	Osservatorio n. 138	ENERGY PACKAGE REMINDER FOR COP26
2021.09.16	Osservatorio n. 137	AIAF COMMENTS LETTER TO EFRAG "DUE PROCESS ESRS"
2021.07.15	Osservatorio n. 136	AIAF FEEDBACK PROPOSTA DI DIRETTIVA SULLA CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING
2021.07.07	Osservatorio n. 135	CRR II PILLAR 3 E ESG DISCLOSURE
2021.06.24	Osservatorio n. 122	CONSULTAZIONE PUBBLICA SULLA REVISIONE DELLA NFRD
2021.06.10	Osservatorio n. 134	IA E DATI ESG NEL PROCESSO DECISIONALE DEGLI INVESTIMENTI
2021.05.27	Osservatorio n. 133	PROPOSTA DI DIRETTIVA RELATIVA AL REPORTING DI SOSTENIBILITÀ AZIENDALE (CSRD)
2021.05.20	Osservatorio n. 132	EMERGING ESG RISK LITIGATION
2021.02.10	Osservatorio n. 131	L'AGRICOLTURA SOSTENIBILE NELLE POLITICHE DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI
2021.01.12	Osservatorio n. 130	EU BIODIVERSITY STRATEGY FOR 2030
2020.11.26	Osservatorio n. 129	THE ESG ALPHABET SOUP NEEDS A NEW RECIPE
2020.11.11	Osservatorio n. 128	AGRICOLTURA, UE E FINANZA SOSTENIBILE IN TEMPI DI CRISI
2020.10.29	Osservatorio n. 127	GLI STATI UNITI IN RITARDO SU ESG?
2020.09.23	Osservatorio n. 126	EBA: PILLAR 3 LA COMUNICAZIONE DEI RISCHI ESG
2020.07.28	Osservatorio n. 125	LE LETTURE ESTIVE DI AIAF'S SUSTAINABILITY AND ESG OBSERVATORY
2020.07.22	Osservatorio n. 124	A HYDROGEN STRATEGY FOR A CLIMATE-NEUTRAL EUROPE
2020.07.08	Osservatorio n. 123	FINANZA SOSTENIBILE - OBBLIGO PER I FONDI COMUNI DI AVVISARE I CLIENTI SUGLI ASPETTI SOCIALI E AMBIENTALI
2020.06.03	Osservatorio n. 121	NEXT GENERATION EU
2020.05.27	Osservatorio n. 120	BCE: A GUIDE ON CLIMATE-RELATED AND ENVIRONMENTAL
2020.05.20	Osservatorio n. 119	EUROPEAN UNION - A ROADMAP FOR RECOVERY
2020.05.13	Osservatorio n. 118	ARCTIC DEVELOPMENT IN LIGHT OF CLIMATE CHANGE AND THE COVID-19 IMPACT
2020.05.04	Osservatorio n. 117	WORLD ECONOMIC FORUM: LA MATERIALITÀ DINAMICA
2020.04.20	Osservatorio n. 116	EU RENEWED SUSTAINABLE FINANCE STRATEGY
2020.04.06	Osservatorio n. 115	CAMBIAMENTO CLIMATICO ED EFFETTI SULLA SALUTE

8

# Convenzioni Universitarie

Esistenti: nr 7  
In progress: nr 1



Università  
Cattolica del Sacro  
Cuore di Milano  
Facoltà di Scienze  
Bancarie e Facoltà  
di Economia



Università  
Ca' Foscari  
Dipartimento di  
Economia e  
Dipartimento di  
Management



Università  
di Genova

Università degli  
Studi di Genova  
Dipartimento di  
Economia



Università degli Studi  
di Milano-Bicocca  
Dipartimento di  
Economia e Finanza,  
Master di 1° livello in  
Finanza e  
Management Silfim



unimc  
UNIVERSITÀ DI MACERATA

Università degli  
Studi di  
Macerata  
Dipartimento di  
Economia e  
Diritto



Università degli  
studi di Verona  
Dipartimento di  
Scienze  
Economiche



UNIVERSITÀ  
DI TORINO

Università degli  
studi di Torino  
Dipartimento di  
Management  
"Valter Cantino"

26

AIAF Ambassador (22 Professor + 4 Student)

- 30/03/2024 Paolo Balice, Socio AIAF e Responsabile GdL STARTUP
- 18/01/2024 Maria Martinelli, Socio AIAF e Responsabile ESG AIAF
- 22/12/2023 Davide Grignani, Presidente AIAF
- 25/10/2023 Franco Giuseppe Riva, Commissione AIAF Policy Making
- 04/08/2023 Il Presidente Davide Grignani
- 13/04/2023 Aga Skorupinska Barberini, Coordinatrice del Club dei Certificati AIAF
- 20/12/2022 Davide Grignani Presidente AIAF
- 18/10/2022 Andrea Dell'Aquila, Docente di Financial Accounting per il Diploma Internazionale CIIA e Coordinatore di Analisi di Bilancio per il Diploma CEFA
- 04/07/2022 Micheline Arsenault, Direttore formazione di AIAF FINANCIAL SCHOOL
- 30/05/2022 Giovanni Zambruno, vigilator alle prove per la certificazione internazionale CIIA Holders Italy in AIAF
- 16/03/2022 Luca Franceschi, Membro Consiglio AIAF e AIAF Formazione e Cultura srl
- 28/01/2022 Aga Skorupinska Barberini, Coordinatrice del Club dei Certificati AIAF
- 22/12/2021 Davide Grignani, Presidente AIAF
- 14/12/2021 Giuseppe Latorre, membro del Consiglio di Amministrazione di AFC
- 10/11/2021 Micheline Arsenault, Direttore Formazione di AIAF Financial School
- 25/06/2021 Angela Monti, Consigliere di AIAF Financial School,
- 14/04/2021 Alessandra Zunino de Pignier, Presidente di AIAF Financial School
- 18/02/2021 Elena Perini, co-responsabile della Commissione Soci e Consigliere AIAF
- 18/12/2020 Il Presidente, Davide Grignani
- 18/11/2020 Il Consigliere Stefano Rossi
- 22/10/2020 Davide Grignani, Presidente AIAF
- 28/09/2020 Davide Grignani, Presidente AIAF

164

## Pubblicazioni

### (Inhouse & Accordi Distributivi)

56

Bollettino Finanziario

30

Mazars Insight

4

AIAF Model of Cost of Equity

71

Commento Macro Economico

3

AIAF-CRA Monthly Monitor

# Progetti strategici

• Futura	WIP	AIAF	AFC
• SAFE (Sicurezza, Automazione, Focus, Execution)	Periodico		AFC
• What's AIAF	Periodico	AIAF	AFC
• AIAF CRA	WIP	AIAF	AFC
• AIAF Ambassador	WIP	AIAF	AFC
• ESG News	Periodico	AIAF	
• ESG Osservatorio	Periodico	AIAF	

## Cantieri riorganizzazione & Innovazione

- Acquisto hardware e software (FUTURA)
- Sicurezza sistemi e dati (FUTURA)
- Rifacimento e unificazione siti web (FUTURA)
- Sistemazione locali sede
- Sostituzione fornitori strategici (lavoro, contabilità, assicurazioni, servizi informatici, digitali, legals, media communication....)
- Segretario Generale AIAF
- Presidente AFC (SAFE)
- Assetto organizzativo & operativo (SAFE)

297

## AFC e AIAF CLUB dei Certificati

45

Riunioni di Consiglio

28

Riunioni EMC EFFAS

224

Certificati e Diplomi rilasciati

# 5 Short Tracks

## 2 Short Tracks già realizzati e commercializzati

- Analisi Tecnica (a cura di Fabio Michettoni e Salvatore Scarano)
- ESG Essentials (a cura di Sabrina Bonomi, Maria Martinelli, Clino Papa e Alessandro Stella)

## 3 Short Tracks WIP

- Corso ESG per PMI in vista dell'implementazione del Bilancio di Sostenibilità (in collaborazione con AIDC)
- La nuova Compliance Fiscale (a cura di Angela Monti)
- AI per l'analisi finanziaria (a cura di Giovanni della Lunga e Maurizio Morini)

## **2 Nuovi accordi distribuitivi:**

- 1 Esistenti: partner Euronext–Borsa Italiana**
- 1 WIP: partner AIR Associazione Investor Relator**

La sintesi che vi ho ora illustrato è solo una frazione di quanto è stato già fatto o stiamo realizzando: tutto ciò è stato possibile solo grazie ad uno sforzo di squadra e di partecipazione straordinaria di tutti, a partire dalla nostra Segreteria con Ivana Bravin, Katia Diani e Sabrina Napoli coordinate dal Segretario Generale Giovanni Thun, alla squadra della Scuola con Marco Ravagli (cui auguro una pronta guarigione dopo l'incidente in moto occorsogli ieri sera) e Micheline Arsenault che ha deciso di interrompere il rapporto di consulenza in scadenza solo pochi giorni fa, sino ai docenti e ricercatori che hanno permesso, tra l'altro, anche l'avvio del nuovo Centro per la Ricerca sugli Algoritmi, l'AIAF CRA di cui siamo particolarmente soddisfatti. Impossibile ricordare tutti, ma sono moltissimi!

Quanto abbiamo trovato dal passato non è stato mai criticato aprioristicamente ma è stato analizzato, studiato e posto al centro di una serie di **azioni strategiche** prioritarie ed innovative, molte delle quali sono ancora in corso: daranno sicuramente i loro frutti se verranno confermate e proseguite.

Il rinnovamento è stato costante, radicale, centrato su piani di azione realistici e concreti. Al nostro ingresso occorreva:

- **Rinnovare la base societaria:** nel quadriennio il 40% di turnover per i Soci Persone Fisiche e il 400% per i Soci Sostenitori testimoniano la dinamica poderosa del rinnovamento realizzato e in corso
- **Garantire la sostenibilità delle risorse** necessarie alla crescita: il consolidato 2023 rispecchia fedelmente quanto raggiunto
- **Riorganizzare le nostre piattaforme** con maggiore digitalizzazione, efficienza ed efficacia: siamo oggi in grado di competere ed innovare in modalità efficienti ed efficaci
- **Sostenere l'innovazione finanziaria** e le competenze dell'analisi finanziaria: abbiamo posto la ricerca e l'analisi finanziaria al centro
- **Promuovere una maggiore trasversalità** della figura dell'analista finanziario: siamo riconosciuti e presenti su tutta la matrice di «policy making» che avevamo pianificato

Abbiamo identificato un **numero limitato di verticali** su cui declinare la nostra continua azione collettiva:

- **I mercati dei capitali**
- **La sostenibilità e lo sviluppo ESG**
- **La rendicontazione di bilancio**
- **Le infrastrutture**
- **Le nuove frontiere della Data Science e Artificial Intelligence**

Su tutti queste “colonne” della nostra piattaforma abbiamo cercato di applicare i suddetti piani strategici. Abbiamo lavorato per far tornare AIAF al centro della scacchiera di interlocutori tecnici, per autorità, regolatori, PA, istituzioni finanziarie, il mondo corporate delle società quotate e quotabili.

Non abbiamo mai derogato al principio di indipendenza ed equidistanza dal mondo della politica: è valore che riteniamo condizione necessaria perché AIAF ed i suoi Soci siano riconosciuti come professionisti trasparenti e credibili. Questo principio fondamentale di terziarietà ed indipendenza rispetto alla politica deve restare un valore distintivo di AIAF: ad esso ci siamo costantemente attenuti e forte e sincero è l’auspicio che a ciò ci si attenga in continuità anche per il futuro.

L'attenzione alla sostenibilità di lungo periodo di AIAF e della sua attività di cultura e formazione permanente appartiene ai principi statutari e fondativi di corretta e prudente gestione: un percorso compiuto insieme in questi quattro anni come l'esperienza di navigazione di una barca a vela in cui tutto l'equipaggio a bordo ha fatto sì che il timone fosse tenuto ben dritto sulla rotta decisa insieme e che le vele fossero sempre al vento, capaci di portare la barca sui punti cospicui prefissati per proseguire la navigazione con la giusta velocità, senza vuoti di pressione e avendo tutti in mente – con senso di condivisione e partecipazione – l'obiettivo e l'approdo finale. Non sono certo mancate burrasche e tempeste, ma la forza della squadra ha permesso di proseguire il viaggio.

AIAF ha i propri punti di forza e di fragilità: tra i primi, sicuramente la sua indipendenza, il suo prestigio istituzionale, la qualità dei suoi servizi e la sua credibilità, costruita in più di mezzo secolo; tra i secondi, la necessità di aumentarne le risorse, sia in termini di nuovi giovani Soci, sia in termini economici finanziari per sostenere gli investimenti necessari per continuare a innovarsi ed essere all'altezza delle aspettative dei suoi Soci e dei suoi interlocutori istituzionali, sempre più numerosi e diversificati. In passato la nostra Associazione ha sofferto per «colpi alla barra del timone» che l'hanno portata fuori rotta ed hanno sventato le vele facendole perdere energia e tempo prezioso sul suo percorso.

Ciò che più auspichiamo a conclusione del nostro mandato è che si evitino scossoni ed improvvisi cambiamenti di rotta: AIAF ricadrebbe nuovamente in una spirale negativa di entropia interna col rischio di vanificare sia gli sforzi compiuti dai tanti che hanno ad essa contribuito costantemente in anni molto difficili, sia il supporto dei nuovi Soci, persone fisiche e sostenitori corporate, che difficilmente comprenderebbero e accetterebbero nuove discontinuità.

Mi congedo da voi rinnovando a tutti i Soci sinceri ringraziamenti per la fiducia concessa al nostro Consiglio Direttivo e a me in qualità di Presidente, onorato di aver contribuito, al meglio delle pur limitate possibilità, all'armonioso sviluppo della vostra Associazione grazie al concorso di tutti quelli che hanno creduto alle molte azioni promosse e sfide affrontate.

Ciò che mi ha spinto ad assumere il ruolo di Vostro Presidente per questi memorabili quattro anni – alla luce della mia precedente vita personale e professionale – è stata la passione per l'analisi finanziaria e per l'associazionismo. Sono due risorse che mi hanno sempre dato moltissimo e che considero il doveroso «give back» di una persona molto fortunata.

Ora i migliori auspici vanno a tutti i Soci e alle liste candidate al rinnovo del Consiglio Direttivo e degli Organi dell'Associazione perché si possa svolgere il miglior confronto possibile e possano confermarsi i nostri valori distintivi per il miglior futuro possibile della nostra importante comunità associativa.

Il Presidente  
Davide Grignani

Milano, 18 Aprile 2024