

# SECONDO FLUSSO INFORMATIVO TRASMESSO ALL'OAM

DAI PRESTATORI DI SERVIZI  
RELATIVI ALL'UTILIZZO  
DI VALUTA VIRTUALE  
E DI PORTAFOGLIO DIGITALE

II° trimestre 2023

**SECONDO FLUSSO INFORMATIVO  
TRASMESSO ALL'OAM  
DAI PRESTATORI DI SERVIZI  
RELATIVI ALL'UTILIZZO  
DI VALUTA VIRTUALE  
E DI PORTAFOGLIO DIGITALE**

**II° trimestre 2023**

© OAM, 2023

**Indirizzo**

Via Galilei, 3  
00185 Roma – Italia

**Telefono**

+39 06.688251

**Sito internet**

<https://www.organismo-am.it>

Tutti i diritti riservati.

È consentita la riproduzione a fini didattici e non commerciali, a condizione che venga citata la fonte.

## INDICE

<b>PREMESSA .....</b>	<b>5</b>
<b>ANALISI SULL'UTILIZZO DELLE CRIPTOVALUTE IN ITALIA (SECONDO TRIMESTRE 2023).....</b>	<b>5</b>
<b>VARIAZIONE TRIMESTRALE FLUSSI INFORMATIVI (I E II TRIMESTRE 2023) .....</b>	<b>16</b>
<b>APPENDICE.....</b>	<b>17</b>

## Premessa

In Italia, come previsto dal Decreto Ministeriale del 13 gennaio 2022, è diventato operativo, a maggio dello stesso anno, presso l'Organismo per la gestione degli Elenchi degli Agenti in attività finanziaria e dei Mediatori creditizi, il Registro dedicato ai Prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e di servizi di portafoglio digitale (di seguito VASP) che operano sul territorio della Repubblica. Oltre al dovere di iscrizione, sono stati posti a carico degli operatori anche gli obblighi, su basi continuative, di raccolta e trasmissione delle informazioni sulle operazioni realizzate. In particolare, il Decreto Ministeriale prevede che gli operatori debbano comunicare all'OAM i dati relativi alle operazioni in essere sul territorio italiano con gli estremi identificativi di ogni singolo cliente.

Nel presente *report* vengono analizzati i flussi inviati dai VASP relativi al secondo trimestre del 2023 e le variazioni percentuali rispetto al primo trimestre dell'anno.

## ANALISI SULL'UTILIZZO DELLE CRIPTOVALUTE IN ITALIA (SECONDO TRIMESTRE 2023)

I dati inviati all'Organismo da parte dei VASP consentono di quantificare l'utilizzo delle criptovalute da parte degli investitori italiani in relazione sia alla dimensione dell'operatività dei VASP che alla natura giuridica degli investitori. Nel secondo trimestre del 2023 sono 94 i Prestatori di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale e di servizi di portafoglio digitale che hanno trasmesso all'Organismo, per via telematica, i dati relativi alle operazioni effettuate sul territorio della Repubblica e rappresentano l'82% degli iscritti al 30.06.2023 nella Sezione speciale del Registro dei Cambiavalute tenuto dall'Organismo.

***A fine giugno 2023 oltre 895 mila clienti detenevano criptovalute per un controvalore in euro superiore ad 1,2 miliardi di euro.***

Con il secondo flusso informativo, l'Organismo ha ricevuto i dati identificativi e relativi all'operatività in criptovalute di 1.235.103 clienti. Rispetto al totale dei clienti trasmessi, il 72% (895.291 clienti) deteneva, all'ultimo giorno del trimestre di riferimento, criptovalute in portafoglio, per un controvalore in euro pari a 1.233.178.693. Pertanto, il valore medio delle

criptovalute detenute dai clienti è pari ad euro 1.377,41. Nel secondo trimestre del 2023 sono state effettuate 1.312.591 operazioni di conversione da valuta legale a virtuale (in media 7,56 operazioni per cliente con un importo di 358,42 euro) e 1.163.853 operazioni di conversione da valuta virtuale a legale (in media 8,58 operazioni per cliente con un importo di 414,42 euro) (Tabella 1).

Tabella 1

TIPOLOGIA DATO TRASMESSO	N.
Numero VASP iscritti OAM al 30 giugno 2023	<b>114</b>
Numero VASP che hanno inviato i dati	<b>94</b>
Numero di clienti trasmessi dai VASP	<b>1.235.103</b>
Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali	<b>1.233.178.693 €</b>
Numero di clienti a cui il dato precedente si riferisce	<b>895.291</b>
Operazioni di conversione da valuta legale a virtuale: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Numero delle operazioni</li> <li>• Numero clienti</li> <li>• Controvalore in euro delle operazioni</li> </ul>	<b>1.312.591</b> <b>173.641</b> <b>470.461.650 €</b>
Operazioni di conversione da valuta virtuale a legale: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Numero delle operazioni</li> <li>• Numero clienti</li> <li>• Controvalore delle operazioni</li> </ul>	<b>1.163.853</b> <b>135.719</b> <b>482.325.712 €</b>

L'attività di analisi svolta ha considerato:

1. la dimensione dell'operatività dei VASP, misurata in base al numero di clienti (*record*) trasmessi nel trimestre di riferimento, classificando gli operatori in tre classi come di seguito indicato:
  - a. *Exchange* piccolo (n. clienti < 500);
  - b. *Exchange* medio (500 < n. clienti < 50.000);
  - c. *Exchange* grande (n. clienti > 50.000).

**2.** la natura giuridica dei clienti:

- a.** i clienti nella forma di persone fisiche (PF) sono stati classificati per fasce di età:
  - i.** *Gen Z* (età inferiore a 18 anni);
  - ii.** *Millennials* (età compresa tra 18 e 40 anni);
  - iii.** *Gen X* (età compresa tra 40 e 60 anni);
  - iv.** *Old* (età superiore a 60 anni).
- b.** i clienti nella forma di persone giuridiche (PG) sono stati classificati per ripartizione geografica in base all'indirizzo della sede legale della società:
  - i.** Nord Italia;
  - ii.** Centro Italia;
  - iii.** Sud Italia;
  - iv.** Estero.

Dalla Tabella 2 emerge che circa l'89,7% dei clienti operano su grandi *Exchange*, il 10,1% su *Exchange* medi e 0,2% su *Exchange* di piccole dimensioni.

Con riferimento alla classificazione dei clienti per natura giuridica il 99,9% dei clienti dei VASP risulta essere persona fisica. All'interno della categoria delle persone fisiche, la clientela inclusa nella fascia d'età tra i 18 e i 29 anni rappresenta la quota maggiore, pari al 38%, seguita dai clienti con età compresa tra 30 e 39 anni (27%). Il peso percentuale si riduce man mano che sale la fascia d'età, arrivando all'1% per gli ultrasessantenni.

Per quanto riguarda invece le persone giuridiche, a livello geografico sono concentrate nelle aree del Nord e del Centro Italia (rispettivamente 44% e 29%).

Tabella 2

			Exchange piccolo	Exchange medio	Exchange grande	Totale	%
Sezione PF	Numero clienti divisi per fascia di età	Numero totale delle Persone Fisiche con età inferiore ai 18 anni	7	2	1	10	0%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 18-29 anni	493	39.779	423.354	463.626	38%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 30-39 anni	535	33.250	305.030	338.815	27%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 40-49 anni	483	26.009	198.875	225.367	18%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 50-59 anni	498	16.909	127.350	144.757	12%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa tra i 60-69 anni	223	5.757	41.523	47.503	4%
		Numero totale delle Persone Fisiche con età compresa oltre i 70 anni	112	2.185	11.400	13.697	1%
		<b>Sub tot</b>		2.351	123.891	1.107.533	<b>1.233.775</b>
Sezione PG	Numero clienti divisi per ripartizione geografica	<b>Nord</b>	<b>Centro</b>	<b>Sud</b>	<b>Eestero</b>		
		579	389	176	184	<b>1.328</b>	
	%	44%	29%	13%	14%		
<b>TOTALE CLIENTI</b>						<b>1.174.914</b>	
Natura giuridica (%)			<b>Exchange piccolo</b>	<b>Exchange medio</b>	<b>Exchange grande</b>		
	<b>Persona giuridica</b>		0,02%	0,05%	0,04%	<b>0,11%</b>	
	<b>Persona fisica</b>		0,19%	10,03%	89,67%	<b>99,89%</b>	

Nella Tabella 3 si riportano i valori aggregati delle principali voci di operatività in criptovalute dei clienti dei VASP trasmessi all’Organismo, in relazione alla dimensione dei Prestatori di servizi relativi all’utilizzo di valuta virtuale e dei Prestatori di servizi di portafoglio digitale. Ai fini illustrativi, di seguito si riporta la classificazione delle tre categorie assegnate ai VASP:

- a) 69 società appartenenti alla categoria “*Exchange* piccolo”;
- b) 17 società appartenenti alla categoria “*Exchange* medio”;
- c) 8 società appartenenti alla categoria “*Exchange* grande”.

La maggiore parte dei saldi delle valute legali e delle valute digitali è detenuto presso *Exchange* di grandi dimensioni, rispettivamente pari al 93% e 81%. Inoltre, il 76% del numero delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale ed il 78% delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale vengono effettuate sul territorio della Repubblica attraverso i servizi offerti dagli 8 VASP di maggiori dimensioni.

Anche con riferimento ai valori totali di conversione delle valute legali in valute virtuali, e viceversa, gli *Exchange* di grandi dimensioni risultano caratterizzati dalle più alte percentuali. Infatti, gli *Exchange* che vantano un numero di clienti maggiore di 50.000 hanno convertito valute virtuali in valute legali, nel secondo trimestre dell’anno, per 334 milioni di euro. Con riferimento alle operazioni di conversione delle valute legali in valute virtuali i VASP di grandi dimensioni hanno convertito valute legali in valute virtuali, nel secondo trimestre dell’anno, per 329 milioni di euro.

Tabella 3

	Tot	Exchange piccoli			Exchange medi			Exchange grandi		
		Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot
Saldo totale delle valute legali	<b>558.055.741,80 €</b>	715.093,02€	10.363,67€	0,1%	38.011.255,20€	2.235.956,19€	6,8%	519.329.393,58€	64.916.174,20€	93,1%
Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali	<b>1.233.178.692,52€</b>	39.411.958,81€	571.187,81€	3,2%	191.836.134,07€	11.284.478,47€	15,6%	1.001.930.599,64€	125.241.324,96€	81,2%
Controvalore delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale	<b>482.325.712,20€</b>	10.129.349,36€	146.802,16€	2,1%	137.816.410,23€	8.106.847,66€	28,6%	334.379.952,61€	41.797.494,08€	69,3%
Controvalore delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale	<b>470.461.649,67€</b>	18.711.373,78€	271.179,33€	4,0%	122.047.072,95€	7.179.239,59€	25,9%	329.703.202,94€	41.212.900,37€	70,1%
Numero delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale	<b>1.312.591,00</b>	38.018,00	550,99	2,9%	270.039,00	15.884,65	20,6%	1.004.534,00	125.566,75	76,5%
Numero delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale	<b>1.163.853,00</b>	27.840,00	403,48	2,4%	228.423,00	13.436,65	19,6%	907.590,00	113.448,75	78,0%
Numero delle operazioni di conversione tra valute virtuali	<b>11.234.756,00</b>	2.938,00	42,58	0,0%	251.815,00	14.812,65	2,2%	10.980.003,00	1.372.500,38	97,7%

***La maggior parte delle valute legali è detenuta da clienti con età compresa tra i 40 e i 60 anni e da società con sede legale all'estero.***

Con riferimento alla natura giuridica degli investitori in criptovalute, sia i saldi totali delle valute legali e virtuali che il numero e il controvalore delle operazioni di conversione delle valute legali in valute virtuali e viceversa, assumono percentuali rilevanti soprattutto per i clienti nella forma di persona fisica con età maggiore di 40 anni e per i clienti nella forma di persona giuridica con sede legale all'estero (Tabella 4).

In merito ai trasferimenti di valuta virtuale sia in uscita che in entrata da/verso il Prestatore di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale, il maggior numero delle operazioni è stato svolto da clienti persone fisiche con età compresa tra i 18 e i 40 anni (circa il 70%) e da società con sede legale all'estero (oltre il 90%) (Tabella 5). Tali operazioni hanno riguardato per lo più i VASP di grandi dimensioni (Tabella 6).

Nelle tabelle 7 e 8 si riportano i valori aggregati (per dimensione operativa dei VASP e per natura giuridica degli investitori) del numero e controvalore in euro, alla data dell'ultimo giorno del trimestre di riferimento, dell'ammontare delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita e in ingresso da/verso il Prestatore di servizi relativi all'utilizzo di valuta virtuale, suddivise per trasferimenti in contante e strumenti tracciabili.

Tabella 4

	Sezione PF				Sezione PG					
	Classi di età (%)				Distribuzione geografica (%)				Natura giuridica %	
	Gen Z (< 18)	Millennials (18 < età < 40)	Gen X (40 < età < 60)	Old (> 60 anni)	Nord	Centro	Sud	Estero	PF	PG
<b>Saldo totale delle valute legali</b>	0,0%	36,2%	52,9%	11,0%	11,4%	1,0%	0,1%	87,5%	88,2%	11,8%
<b>Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali</b>	0,0%	39,0%	48,8%	12,2%	22,5%	1,7%	0,5%	75,3%	88,7%	11,3%
<b>Controvalore delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale</b>	0,0%	45,4%	44,9%	9,7%	22,1%	0,2%	0,1%	77,6%	64,0%	36,0%
<b>Controvalore delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale riferibili</b>	0,0%	40,1%	46,9%	13,0%	15,0%	0,4%	1,6%	83,0%	74,0%	26,0%
<b>Numero delle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale</b>	0,0%	48,6%	43,7%	7,8%	14,4%	0,9%	0,0%	84,7%	86,3%	13,7%
<b>Numero delle operazioni di conversione da valuta virtuale a legale</b>	0,0%	49,4%	42,5%	8,1%	16,4%	0,6%	0,1%	82,9%	79,9%	20,1%
<b>Numero delle operazioni di conversione tra valute virtuali</b>	0,0%	40,8%	54,8%	4,4%	57,7%	0,4%	0,1%	41,8%	97,7%	2,3%

Tabella 5

	Sezione PF				Sezione PG					
	Classi di età (%)				Distribuzione geografica (%)				Natura giuridica (%)	
	Gen Z ( < 18)	Millennials ( 18 < età < 40)	Gen X ( 40 < età < 60)	Old ( > 60 anni)	Nord	Centro	Sud	Estero	PF	PG
<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta virtuale in uscita dal Prestatore di servizi</b>	0,0%	69,5%	26,8%	3,7%	3,7%	0,5%	0,2%	95,6%	97,6%	2,4%
<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta virtuale in ingresso verso il Prestatore di servizi</b>	0,0%	71,4%	25,1%	3,5%	5,9%	2,4%	0,6%	91,1%	95,5%	4,5%

Tabella 6

	Totale	Exchange piccoli			Exchange medi			Exchange grandi		
		Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot
<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta virtuale in uscita dal Prestatore di servizi</b>	2.252.425,00	3.074,00	44,55	0,1%	69.836,00	4.108,00	3,1%	2.179.515,00	272.439,38	96,8%
<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta virtuale in ingresso verso il Prestatore di servizi</b>	1.244.940,00	4.570,00	66,23	0,4%	56.463,00	3.321,35	4,5%	1.183.907,00	147.988,38	95,1%

Tabella 7

		Sezione PF				Sezione PG					
		Classi di età (%)				Distribuzione geografica (%)				Natura giuridica %	
		Gen Z (< 18)	Millennials (18 < età < 40)	Gen X (40 < età < 60)	Old (> 60 anni)	Nord	Centro	Sud	Estero	PF	PG
<b>CONTANTE</b>	<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in contanti</b>	0,0%	83,6%	14,4%	2,0%	33,3%	33,3%	33,3%	0,0%	100,0%	0,0%
	<b>Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in contanti</b>	0,0%	63,5%	28,7%	7,8%	25,8%	59,0%	15,2%	0,0%	99,8%	0,2%
	<b>Numero Operazioni Trasferimento Valuta Legale Ingresso In Contanti</b>	0,0%	76,0%	20,8%	3,2%	66,7%	33,3%	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%
	<b>Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in contanti</b>	0,0%	60,2%	31,9%	7,9%	85,0%	15,0%	0,0%	0,0%	99,9%	0,1%
<b>STRUMENTI TRACCIABILI</b>	<b>Numero Operazioni Trasferimento Valuta Legale Uscita In Strumenti Tracciabili</b>	0,0%	53,8%	41,5%	4,7%	60,6%	0,1%	0,0%	39,3%	74,8%	25,2%
	<b>Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in strumenti tracciabili</b>	0,0%	53,0%	37,3%	9,7%	0,7%	0,0%	0,0%	99,3%	24,4%	75,6%
	<b>Numero delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in strumenti tracciabili</b>	0,0%	62,4%	32,7%	4,9%	5,5%	73,5%	0,0%	21,0%	90,2%	9,8%
	<b>Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in strumenti tracciabili</b>	0,0%	49,2%	42,2%	8,6%	6,8%	0,1%	0,0%	93,1%	60,1%	39,9%

Tabella 8

			Exchange piccoli			Exchange medi			Exchange grandi		
		Tot.	Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot	Totale	Valore medio	% sul tot
CONTANTE	Numero delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in contanti	136.570	1.147	17	1%	17.727	1.043	13%	117.696	14.712	86%
	Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in contanti	12.496.200,57€	84.914,62€	1.230,65€	1%	4.356.396,95€	256.258,64€	35%	8.054.889,00€	1.006.861,13€	64%
	Numero Operazioni Trasferimento Valuta Legale Ingresso In Contanti	206.215	327	5	0%	32.562	1.915	16%	173.326	21.666	84%
	Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in contanti	29.079.449,31€	195.651,28€	2.835,53€	1%	5.548.739,41€	326.396,44€	19%	23.335.058,62€	2.916.882,33€	80%
STRUMENTI TRACCIABILI	Numero Operazioni Trasferimento Valuta Legale Uscita In Strumenti Tracciabili	437.994	121.182	1.756	28%	79.469	4.675	18%	237.343	29.668	54%
	Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in uscita in strumenti tracciabili	1.438.100.351,39€	1.597.635,81€	23.154,14€	0%	54.798.748,50€	3.223.455,79€	4%	1.381.703.967,08€	172.712.995,89€	96%
	Numero delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in strumenti tracciabili	876.753	119.119	1.726	14%	73.995	4.353	8%	683.639	85.455	78%
	Controvalore delle operazioni di trasferimento di valuta legale in ingresso in strumenti tracciabili	1.032.935.349,53€	4.870.105,11€	70.581,23€	0%	89.545.050,67€	5.267.355,92€	9%	938.520.193,75€	117.315.024,22€	91%

## VARIAZIONE TRIMESTRALE FLUSSI INFORMATIVI (I e II TRIMESTRE 2023)

In questa sezione, si riportano le variazioni percentuali registrate sui primi due trimestri del 2023 relativamente ai dati trasmessi all'Organismo dai VASP. A tal fine, il calcolo delle variazioni percentuali tiene conto dei dati relativi al primo trimestre 2023 aggiornati con eventuali rettifiche e/o nuove segnalazioni ricevute dall'Organismo con l'invio del secondo flusso informativo (vedi appendice). Rispetto al primo trimestre 2023, il numero dei VASP iscritti nel Registro tenuto dall'OAM è aumentato del 9%, passando da 105 a 114 operatori al 30 giugno 2023. Il numero dei clienti trasmessi è invece diminuito del 12%. Inoltre, nel secondo trimestre si registrano variazioni percentuali negative sia del numero di investitori che del controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali detenute rispettivamente del 15 e 8 per cento. Con riferimento alle operazioni di conversione da valuta legale a virtuale e viceversa, si evidenzia un calo del numero delle operazioni di oltre 40 punti percentuali e del numero di clienti di oltre 20 punti percentuali (Tabella 9).

Tabella 9

TIPOLOGIA DATO TRASMESSO	VARIAZIONE %
Numero VASP iscritti OAM all'ultimo giorno del trimestre di riferimento	9%
Numero VASP che hanno inviato i dati	3%
Numero di clienti trasmessi dai VASP	-12%
Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali	-8%
Numero di clienti a cui il dato precedente si riferisce	-15%
Operazioni di conversione da valuta legale a virtuale:	
• Numero delle operazioni	-47%
• Numero clienti	-24%
• Controvalore in euro delle operazioni	-49%
Operazioni di conversione da valuta virtuale a legale:	
• Numero delle operazioni	-41%
• Numero clienti	-21%
• Controvalore delle operazioni	-61%

## APPENDICE

### FLUSSO DEL I TRIMESTRE 2023 AGGIORNATO CON RETTIFICHE E NUOVE SEGNALAZIONI TRASMESSE

TIPOLOGIA DATO TRASMESSO	N.
Numero VASP iscritti OAM al 31 marzo 2023	<b>105</b>
Numero VASP che hanno inviato i dati	<b>91</b>
Numero di clienti trasmessi dai VASP	<b>1.404.250</b>
Controvalore in euro del saldo totale delle valute virtuali	<b>1.347.194.135 €</b>
Numero di clienti a cui il dato precedente si riferisce	<b>1.056.784</b>
Operazioni di conversione da valuta legale a virtuale: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Numero delle operazioni</li> <li>• Numero clienti</li> <li>• Controvalore in euro delle operazioni</li> </ul>	<b>2.467.513</b> <b>229.400</b> <b>931.001.181 €</b>
Operazioni di conversione da valuta virtuale a legale: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Numero delle operazioni</li> <li>• Numero clienti</li> <li>• Controvalore delle operazioni</li> </ul>	<b>1.983.569</b> <b>172.185</b> <b>1.222.529.228 €</b>