



Organismo di vigilanza  
e tenuta dell'albo unico  
dei Consulenti Finanziari

## **BILANCIO DI PREVISIONE ESERCIZIO 2018**

## BILANCIO DI PREVISIONE 2018

Le previsioni della Legge di Stabilità 2016 (Legge 28 dicembre 2015, n. 208, pubblicata in G.U. il 30 dicembre 2015) e, in particolar modo, l'evoluzione degli scenari normativi di riferimento per l'Organismo nel secondo semestre 2017<sup>1</sup>, rendono possibile l'avvio dell'operatività di OCF nell'ambito del periodo transitorio a partire dal 1 aprile 2018 e l'esercizio dal 1 ottobre 2018 delle nuove funzioni di tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari e della vigilanza sugli iscritti.

Secondo tale ipotesi<sup>2</sup>, e ferma restando la necessaria delibera di operatività da parte della Consob, l'albo risulterebbe suddiviso da aprile 2018 in tre sezioni distinte - riferite ai "Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede", ai "Consulenti finanziari autonomi" e alle "Società di consulenza finanziaria" - e dalla stessa data si potrebbero avviare le istruttorie di iscrizione per i consulenti finanziari autonomi e per le società di consulenza aventi diritto (già operativi a ottobre 2007). Al termine del periodo transitorio (dal 1 aprile al 30 settembre 2018) OCF procederebbe con le prime delibere di iscrizione.

Il piano delle attività riferite al 2018, le ipotesi di modifiche organizzative e, conseguentemente, il bilancio previsionale 2018 sono redatti sulla base delle suddette ipotesi di operatività pur considerando che la normativa di riferimento (e le altre fonti)<sup>3</sup> è ancora incompleta. Le analisi hanno pertanto tenuto ferma la normativa vigente (incluso i DD.MM. n. 66/2008 e n. 206/2012) e solo con riferimento alla regolamentazione attualmente in consultazione (RI Consob) hanno considerato come valide le proposte di modifica presentate da OCF<sup>4</sup>. Ai fini del trasferimento delle funzioni e degli sviluppi operativi e informatici, il Protocollo d'intesa CONSOB-OCF riveste un ruolo determinante.

In ogni caso, gli sviluppi delle attività e delle proiezioni economiche riferiti al 2018 dovranno rispondere a criteri di prudenza e continuare a risultare coerenti con le dimensioni e le tendenze del settore:

- ulteriore pubblicazione di norme riguardanti il settore (e l'Organismo);
- esiti della rilevazione conclusa da OCF il 31 ottobre 2016, finalizzata a stimare il numero di CF autonomi e Società di consulenza finanziaria interessati all'iscrizione all'albo (n. 824 persone fisiche e 57 persone giuridiche, con un potenziale massimo di circa 1.400 soggetti);
- numero di iscritti all'albo caratterizzato da un andamento variabile di anno in anno;
- numero di aspiranti CF candidati alle prove valutative in flessione (da parte delle banche) parzialmente sostenuto nel 2018 da candidati aspiranti CF autonomi);

---

<sup>1</sup> Dettaglio secondo semestre 2017 – aggiornamento al 14 novembre 2017:

- il D. lgs. 3 agosto 2017 n. 129 ha modificato il Testo Unico della Finanza (d.lgs. 24 febbraio 1998, n.58) al fine di recepire la disciplina della MiFID II;
- il 6 luglio 2017 è stato pubblicato il documento Consob, in consultazione fino al 21 agosto 2017, per le "Modifiche al Regolamento Intermediari relativamente alle disposizioni per la protezione degli investitori e alle competenze e conoscenze richieste al personale degli intermediari in recepimento della direttiva 2014/65/UE (MiFID II)";
- è rimasto in consultazione fino al 30 settembre 2017 il documento pubblicato dalla Consob il 28 luglio 2017 che avvia il processo di consultazione sulle modifiche necessarie al Regolamento Intermediari per l'attuazione dell'art. 1, comma 36, della legge n. 208 del 28 dicembre 2015 e di attuazione dell'art. 3 della direttiva MiFID II in materia di consulenti finanziari.

<sup>2</sup> Condivisa in occasione del Comitato Direttivo del 14 settembre 2017

<sup>3</sup> RI Consob in consultazione; si attende una revisione dei decreti ministeriali sui requisiti professionali delle persone fisiche e delle persone giuridiche a cura del MEF; il Protocollo d'Intesa è in corso di avvio.

<sup>4</sup> Ogni successiva modifica può evidentemente avere impatti sul piano delle attività e dei costi.

- prevalenza di attivazione di nuovi mandati in favore di dipendenti bancari (con riguardo a questi ultimi, i dati del secondo semestre 2017 presentano un rallentamento da parte dei grandi istituti bancari e un intensificarsi di nuovi incarichi da parte di casse e piccole banche);
- sensibilità verso le iniziative di educazione finanziaria e di tutela dei risparmiatori/investitori.

Il rispetto dei piani di lavoro e delle relative tempistiche richiede un forte coordinamento sulle attività degli uffici OCF e, in termini operativi, la condivisione di flussi lavorativi strettamente correlati, il potenziamento delle risorse a disposizione e la gestione di picchi di impegno delle stesse nella consapevolezza di una successiva normalizzazione.

Tutte le attività (redazionali, SW e infrastrutturali) sono effettuate nel pieno rispetto della sicurezza informatica (anche con particolare riferimento al nuovo CED OCF) e della normativa rilevante, in particolare quella relativa alla *trasparenza* per quanto applicabile (d.lgs. 33/2013 e Linee guida Anac) e alla *tutela dei dati personali* in base al nuovo regolamento (UE) 679/2016 ("GDPR"), applicabile a partire dal 25 maggio 2018, e alle ulteriori disposizioni nazionali<sup>5</sup>.

In tale contesto, i Vice Presidenti eserciteranno, secondo le deleghe attribuite, un ruolo di coordinamento e di sovrintendenza nella definizione del nuovo assetto dell'Organismo di vigilanza e tenuta dell'albo unico dei Consulenti Finanziari.

A livello di investimenti, le attività inizialmente previste nel 2017 e posticipate al 2018 per lo slittamento delle tempistiche (ex 1 luglio 2017) hanno determinato una concentrazione degli stessi nel 2018 e nell'anno immediatamente successivo. Nel 2019 si prevede comunque il completamento degli sviluppi e l'avvio della definitiva stabilizzazione della struttura.

I fondi vincolati e le altre riserve, già accantonati al 2017 per il sostenimento dell'impianto delle nuove funzioni, si ritiene siano sufficienti a realizzare le attività previste nel 2018 pur operando con un regime contributivo non definito a causa dell'avvio dell'operatività ipotizzato in corso d'anno.

Fermo restando che OCF deve sempre garantire lo svolgimento delle attività ordinarie, le attività principali pianificate per assicurare l'adeguatezza della struttura e l'operatività delle nuove funzioni nell'anno 2018 sono:

- **vigilanza preventiva:** il sistema di vigilanza preventiva si basa su un flusso informativo verso OCF avente ad oggetto un set di dati riguardanti l'operatività degli iscritti. L'evidenza di eventuali indicatori di anomalia, pur non costituendo di per sé ipotesi di comportamento scorretto del consulente finanziario, rappresenta un indizio di una possibile situazione di rischio di violazione. Il sistema di vigilanza preventiva utilizza pertanto tali dati per indirizzare in maniera efficiente le risorse di vigilanza dell'Organismo.
- **nuovo portale:** il portale di OCF costituisce un centro di servizi evoluto a disposizione dei cittadini, degli iscritti e degli intermediari. L'attuale piattaforma, progettata circa 10 anni fa ed ancora funzionante, richiede tuttavia un aggiornamento a livello funzionale (es.: portabilità sui nuovi *smart-phone* e *tablet*) e di interfaccia grafica. Si rende pertanto necessario procedere al rifacimento totale del sito [www.organismocf.it](http://www.organismocf.it) anche alla

---

<sup>5</sup> Il quadro normativo nazionale è in via di ridefinizione da parte del Governo in considerazione degli impatti del GDPR.

luce della nuova regolamentazione (in consultazione), della normativa vigente (in materia di Privacy e Trasparenza, per quanto applicabile), della digitalizzazione dei procedimenti.

- prove valutative: la prova valutativa per il conseguimento dell'idoneità alla professione da parte dei CF abilitati e dei CF autonomi è unica<sup>6</sup>. Questo significa che allo stesso appello possono partecipare i candidati sia dell'una che dell'altra categoria senza esigenza di differenziazione della prova, a parte gli aggiornamenti necessari della tassonomia e dei contenuti. È risultato invece opportuno intervenire sia a livello logistico, aumentando il numero di giornate previste di erogazione dell'esame (n. 42 gg. nel 2018, n. 33 gg. nel 2017), sia a livello di potenziamento dei sistemi in outsourcing (per l'erogazione delle prove e per l'area Workspace) per supportare l'aumento nel numero delle utenze;
- risorse umane: rappresentano una delle variabili più critiche/fattore di successo del percorso verso la piena operatività del nuovo Organismo. In ottica vigilanza e nuove funzioni, nel mese di giugno 2017 è stato disposto il passaggio interno di n. 3 risorse dagli uffici centrali alla nuova funzione di vigilanza (un responsabile della Segreteria Organizzativa di Vigilanza, due addetti alla Funzione Vigilanza) e l'assunzione di un addetto junior all'Ufficio Legale e di un addetto sistemista e architetture. L'ingresso di nuove risorse è previsto con gradualità fino a settembre 2018, nelle sedi di Roma e Milano, valutando *in itinere* le effettive necessità di inserimento. Con riguardo alle tipologie di rapporto, si ipotizzano risorse in regime di distacco da autorità e pubbliche amministrazioni ai quali affidare compiti di coordinamento;
- logistica: insieme alle risorse umane è un ulteriore aspetto rilevante ai fini dell'efficienza nell'esecuzione delle nuove funzioni, sia rispetto all'allocazione delle risorse umane nella nuova sede (l'attuale sede non ha più capienza) già individuata e sia rispetto alla migrazione dei sistemi informativi. Per queste ragioni la logistica trova spazio nel Master Plan (piano delle attività 2017-2018) e richiede uno stretto coordinamento tra le funzioni dei Servizi generali, del Personale e dei Sistemi informativi;
- digitalizzazione: si intende raggiungere l'obiettivo della digitalizzazione completa delle istanze (es.: di iscrizione, di cancellazione, ...) e delle comunicazioni dispositive che afferiscono ai procedimenti amministrativi. L'invio delle comunicazioni ad OCF avviene, quindi, esclusivamente in modalità telematica via portale e, ove necessario, mediante il caricamento della documentazione con sottoscrizione digitale da parte del consulente, protocollazione e archiviazione informatica automatizzata ed eventuale aggiornamento contestuale dell'albo *on-line* per le comunicazioni inerenti i dati pubblici (es. variazioni inizio/fine rapporto di collaborazione, variazioni di domicilio, variazioni luogo di conservazione, ...). L'autenticazione potrebbe avvenire anche tramite associazione univoca del soggetto con un dispositivo informatico idoneo all'utilizzo dell'*app OCF*, di cui si prevede l'implementazione, per l'autorizzazione delle disposizioni (es. *smart phone, tablet, ...*);
- sistema documentale: la gestione delle nuove funzioni richiede l'estensione del servizio di protocollazione informatica ai nuovi Uffici/Funzioni, la definizione e la configurazione nel Sistema Documentale delle nuove tipologie documentali in entrata e in uscita (per le tipologie inerenti le iscrizioni in regime transitorio la configurazione deve essere in linea da aprile 2018), l'integrazione del Titolare di classificazione e la sua

---

<sup>6</sup> articolo 100 del Regolamento Intermediari (oggetto di consultazione)

implementazione nel sistema documentale di OCF e piano di fascicolazione, l'avviamento della nuova *release* della piattaforma *Archiflow* del Sistema Documentale (*compliance* GDPR), l'attivazione delle PEC istituzionali/operative e delle firme digitali, la formazione degli utenti.

Con riferimento più in generale ai sistemi informativi, l'operatività del nuovo albo richiede la messa *on-line* dei nuovi sistemi applicativi di gestione di:

- a) procedimenti di tenuta dell'albo (iscrizione, cancellazione, variazioni, ...) per tutte le sezioni;
- b) procedimenti di vigilanza per tutte le sezioni;
- c) domande di partecipazione alla prova, calendario (sessioni/appelli), attività preparatorie pre-prova, elaborati ed esiti degli esami per i CF abilitati e autonomi (e successivamente per gli Assicurativi);
- d) contributi *una tantum* di iscrizione all'albo e alla prova (e successivamente per gli Assicurativi) e contributo quota annuale per i CF iscritti (alla data di avvio);
- e) riscossione coattiva per i CF iscritti (alla data di avvio).

Si dovrà inoltre provvedere a completare la migrazione dei dati storici di vigilanza, definire la gestione degli eventuali procedimenti (albo/vigilanza) in corso alla data di avvio e formare gli utenti sul nuovo sistema.

L'avvio delle nuove funzioni comporterà l'impegno dell'Ufficio Legale nella valutazione dei temi emergenti nel corso delle nuove istruttorie dei procedimenti albo ed eventualmente dei contenziosi che ne potrebbero derivare particolarmente in fase di avvio. Nel periodo, l'Ufficio Legale continuerà a curare lo studio della regolamentazione di settore e della normativa rilevante per fornire il necessario supporto alle attività preparatorie per l'avvio e lo svolgimento delle nuove funzioni dell'albo. In tale contesto, provvederà alla predisposizione degli atti regolamentari e fornirà il necessario sostegno alla redazione delle procedure interne.

L'Ufficio continuerà inoltre a curare l'attività più tradizionale di consulenza legale per lo svolgimento delle attività della struttura. Il ricorso a eventuali pareri o consulenze potrà rimanere limitato al patrocinio legale (ove non è possibile la costituzione personale in giudizio), alla definizione di aspetti di natura tecnica non rientranti nelle competenze dell'Ufficio oppure strategici.

Proseguirà inoltre nell'approfondimento dei nuovi regimi in materia di Trasparenza (d.lgs. 33/2013 in risultanza anche dai chiarimenti forniti dalle Linee guida Anac) ed in materia di Privacy. Con riferimento a quest'ultimo ambito, ai fini dell'adeguamento alla normativa in materia di trattamento dei dati personali nazionale e comunitaria (Regolamento (UE) 679/2016 applicabile dal 25 maggio 2018) nel corso dell'esercizio dovranno essere definite e condotte le seguenti azioni:

- Piano di intervento 2017-2018 (*remediation*) con dettaglio e individuazione delle (i) azioni, attività e responsabili (ii) Lista dei *Deliverables* (iii) Piano di implementazione dettagliato (con priorità e tempi di realizzazione) (iv) eventuali aree non coperte o problematiche emerse durante la gap analysis e non gestite dalle azioni di remediation identificate (v) indicazione degli impatti economici e organizzativi;
- attuazione delle misure tecniche, organizzative e documentali individuate nel Piano di implementazione.

L'avvio dell'operatività delle nuove funzioni nel corso del 2018 rende necessario procedere ad una revisione anche del Modello di organizzazione, gestione e controllo ex d. lgs. 231/01. Tale attività non sarà limitata ad un

mero aggiornamento conseguente all'introduzione di nuove fattispecie di reato nell'ordinamento come avvenuto invece in occasione degli ultimi due interventi del 2016 e 2017, comporterà bensì una nuova approfondita analisi delle procedure di OCF, con particolare riferimento a quelle relative allo svolgimento delle funzioni di vigilanza.

Parallelamente alle suddette attività, OCF proseguirà nei programmi di comunicazione istituzionale focalizzata sull'importanza e le valenze della consulenza finanziaria a tutela degli investitori, nonché sul fornire informative complete a fronte dell'assegnazione delle nuove funzioni a OCF.

In linea con lo sviluppo del settore della consulenza finanziaria e con le tendenze rilevate a pag. 3 del presente documento, OCF esprimerà anche nel 2018 il proprio impegno istituzionale nell'educazione finanziaria già manifesto con la partecipazione del Presidente dell'Organismo al Comitato previsto dalla Legge n. 15/2017.

Proseguiranno inoltre le attività di partecipazione alla Carta di intenti su "L'educazione alla Legalità economica come elemento di Sviluppo e Crescita sociale" del Ministero dell'Istruzione, Università e Ricerca.

Infine, in considerazione dei risultati della rilevazione condotta nel 2016 da OCF sui potenziali candidati all'iscrizione al nuovo albo nelle sezioni dei Consulenti finanziari autonomi e delle Società di consulenza, tra i quali spicca una partecipazione del genere femminile limitata all'8% del campione, l'Organismo potrà valutare eventuali iniziative volte a favorire le pari opportunità, in linea con le previsioni dell'art. 2 dello statuto di OCF, anche mediante lo sviluppo del minisito OCF@Donna con articoli, ricerche e video a tema.

Per quanto riguarda la previsione del contributo annuale a carico dei Consulenti finanziari, è stata riconfermata la quota di € 85, operando sulla base di uno sviluppo triennale del budget dell'Organismo. Risultano ugualmente confermati i contributi per l'iscrizione all'albo dei Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ed alla prova valutativa, rispettivamente a € 300 e a € 100.

Nel 2018, i proventi si prevedono complessivamente pari a € 6.665.802.

Con riguardo agli oneri correnti, simati in € 9.417.512, si evidenzia un incremento rispetto al 2017 di maggiori oneri che includono quelli da sostenere per l'avvio delle nuove funzioni assorbiti dalle riserve vincolate già accantonate.

Con riferimento al fondo svalutazione crediti, sulla base dell'andamento dei dati storici dell'albo e, soprattutto, tenendo conto dell'avvio della procedura di riscossione coattiva, è stato accantonato l'importo di € 25.177.

Così come predisposto, il bilancio di previsione chiude con un disavanzo di esercizio di € 660.205, che troverà totale copertura con gli avanzi a nuovo.

Il bilancio previsionale, illustrato nelle pagine che seguono, è composto da tre documenti:

- il **budget investimenti**: il prospetto, accompagnato da una sintetica descrizione, contiene il piano degli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali;



Organismo di vigilanza  
e tenuta dell'albo unico  
dei Consulenti Finanziari

- il **budget economico**: in conformità alla natura dell'OCF di associazione senza fini di lucro, distingue le sezioni in "Proventi" ed "Oneri". Gli stessi sono rilevati in base al principio della competenza economica. Le singole voci sono inoltre esposte al lordo dell'IVA, atteso che la normativa fiscale, applicabile alle associazioni senza scopo di lucro, non consente la detrazione di detta imposta;
- il **cash flow 2018**: rappresenta il risultato dei flussi finanziari previsti nell'anno.

\*\*\*



Organismo di vigilanza  
e tenuta dell'albo unico  
dei Consulenti Finanziari

## BUDGET INVESTIMENTI 2018

### IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Descrizione	Costo storico	F.do amm.to 31/12/2017	Valore Residuo 31/12/2017	Investimenti 2018		Amm.ti 2018
				da immobil. in corso	incremento esercizio	
Costi d'impianto e ampl.	245.568	245.568	0		-	-
Licenze d'uso/diritti	2.756.422	2.647.017	109.406	317.442	1.339.773	659.575
Costi di sviluppo e impl.sistemi inform.	1.300.992	1.300.992	-	-	-	-
Oneri pluriennali	12.200	8.133	4.067		90.646	34.281
Spese ristrutturazione immobili	133.409	126.027	7.382		10.980	5.145
Immobilizz. immat. in corso	317.442	-	317.442		-	
<b>Totale</b>	<b>4.766.034</b>	<b>4.327.738</b>	<b>438.296</b>	<b>317.442</b>	<b>1.441.399</b>	<b>699.001</b>

### IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Descrizione	Costo storico	F.do amm.to 31/12/2017	Valore Residuo 31/12/2017	Investimenti 2018		Amm.ti 2018
				da immobil. in corso	incremento esercizio	
Mobili	122.967	110.371	12.595			6.296
Impianti telefonici	22.072	21.394	678			417
Macchine d'ufficio elettroniche	316.478	213.099	103.379		46.839	33.281
Impianti specifici	24.261	18.040	6.221		20.496	5.940
Beni di modico valore	102.324	102.324	-		63.546	63.546
Immobilizz. mat. in corso					-	
<b>Totale</b>	<b>588.102</b>	<b>465.229</b>	<b>122.873</b>	<b>-</b>	<b>130.881</b>	<b>109.480</b>

Totale Investimenti esercizio 2018	1.572.280
Totale Investimenti 2018- da immobil. in corso aa p	317.442
Totale onere ammortamento 2018	808.481





Organismo di vigilanza  
e tenuta dell'albo unico  
dei Consulenti Finanziari

<i>Bilancio di previsione</i>	
<i>Esercizio 2018</i>	
<b>ORGANISMO DI VIGILANZA E TENUTA DELL'ALBO UNICO DEI CONSULENTI FINANZIARI</b>	
<i>Via Savoia, 23 Roma c.f. 97474000581</i>	
<b>A)</b>	<b>PROVENTI CORRENTI</b>
	<i>TOTALE PROVENTI CORRENTI</i> € 6.665.802
<b>B)</b>	<b>ONERI CORRENTI</b>
	<i>TOTALE ONERI CORRENTI</i> € 9.417.512
<b>A - B</b>	<i>DIFFERENZA TRA PROVENTI E ONERI CORRENTI</i> -€ 2.751.709
<b>C)</b>	<b>PROVENTI ED ONERI FINANZIARI :</b>
	<i>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</i> € 5.697
	<i>Risultato prima delle imposte</i> -€ 2.746.012
	<i>Imposte</i> € 131.681
	<i>1° Avanzo (disavanzo) dell'esercizio</i> -€ 2.877.694
	<i>Assorbimento oneri "Funzione Vigilanza" da Riserve vincolate</i> € 2.217.489
	<i>Avanzo (disavanzo) dell'esercizio</i> -€ 660.205



Organismo di vigilanza  
e tenuta dell'albo unico  
dei Consulenti Finanziari

<b><u>cash flow 2018</u></b>		
avanzo (disavanzo) finanziario inizio periodo	A	€ 5.892.794
USCITE	B	€ 9.903.009
ENTRATE	C	€ 6.577.257
avanzo (disavanzo) finanziario	A + B + C	€ 2.567.042