



Organismo per la tenuta
dell'**Albo Promotori Finanziari**

BILANCIO DI PREVISIONE

ESERCIZIO 2015



BILANCIO DI PREVISIONE 2015

APF consoliderà nel 2015 i propri impegni di natura istituzionale volti all'impulso e alla partecipazione a iniziative di educazione finanziaria e di valorizzazione del ruolo del promotore finanziario, alla digitalizzazione e ottimizzazione dei servizi a favore degli iscritti e degli aspiranti PF, alla ricerca costante di fonti di efficienza operativa.

Gli obiettivi e le modalità attuative dei progetti accennati nel seguito sono coerenti con alcune dimensioni chiave del settore che, emerse chiaramente nel corso del 2014, sono alla base anche delle previsioni del 2015 (per le proiezioni a più lungo termine si utilizzano, più prudenzialmente, i dati relativi alla media dell'ultimo quinquennio 2010-2014). In sintesi, ci si riferisce ai significativi incrementi in termini di nuove iscrizioni all'Albo, presenza del genere femminile, numero di aspiranti promotori candidati alle prove valutative.

Sia dal lato istituzionale che da quello operativo, una funzione propulsiva rilevante è svolta dai Tavoli tecnici avviati nell'ultimo quarto del 2014: "formazione", "parità di genere", "nuove forme giuridiche di esercizio della professione". Con la premessa che al momento in cui viene redatto il presente documento i lavori sono di fatto appena stati avviati, si può comunque prevedere lo sviluppo delle seguenti attività:

- individuazione di iter formativi coerenti con l'evoluzione della figura del PF che, nel percorso da aspirante promotore a neo-PF e fino a PF consolidato, necessita di differenti conoscenze e addestramento. Propedeutico e di supporto a tale progetto potrebbe risultare l'istituzione di un Osservatorio per il monitoraggio delle competenze del PF rispetto ai cambiamenti del mercato e delle necessità della clientela;
- progressiva modifica del database dei quesiti della prova valutativa per renderlo sempre più aderente alle esigenze più sofisticate degli investitori, all'attività di consulenza svolta dal professionista e agli adempimenti di *compliance* sempre più stringenti e numerosi. Contestualmente al rilascio di nuovi quesiti si procede con l'aggiornamento della piattaforma Elearning. Si auspica, in tal modo, di favorire l'ingresso nel settore di professionisti sempre più preparati a svolgere un delicato ruolo di consulenza finanziaria oltre che di collocamento di prodotti e servizi di investimento;
- nuove modalità logistiche e di erogazione della prova valutativa in linea con le rinnovate esigenze del settore che richiedono una maggior flessibilità ed una più ampia presenza di candidati senza elevare i costi. In una logica di attenzione alla funzionalità, alla permanenza delle caratteristiche di selettività delle prove e al corretto svolgimento delle stesse, si potrà realizzare un nuovo calendario di prove valutative che, a partire dal 2016, preveda la possibilità di appelli mensili e la somministrazione dei test tramite tablet. Tale eventuale nuova modalità di somministrazione comporterebbe a regime non solo una ottimizzazione delle presenze ma anche una riduzione degli oneri attualmente sostenuti. La realizzazione del progetto presuppone la modifica dell'art. 100 del Regolamento Intermediari, assegnando solo al Presidente di Commissione Esaminatrice il requisito della comprovata competenza professionale e consentendo al personale APF che abbia maturato la necessaria esperienza di svolgere il ruolo di membro indipendente;
- attività di comunicazione focalizzata su temi di *financial education* e sulla valorizzazione della figura del PF. Qualora intervenissero modifiche legislative volte ad attribuire ad APF nuove funzioni (inclusa l'integrazione con l'albo dei



consulenti), le iniziative di comunicazione sarebbero rivolte a comunicare correttamente al mercato le novità normative intervenute al fine di tutelare gli investitori e sottolineare la funzione di consulente del risparmio esercitata dagli iscritti all'Albo;

- iniziative volte a favorire le pari opportunità, in linea con le previsioni dell'art. 2 dello statuto di APF, considerato che i PF donne - sebbene risultino rilevanti e in crescita i flussi di iscrizioni all'Albo, di partecipazione alle prove e di assegnazione di mandati – rappresentano una quota minoritaria dell'Albo. A tal fine, nell'ambito dei budget informatici e di comunicazione approvati, potranno essere promosse mirate attività di studio e divulgative mediante la realizzazione di nuove pagine e funzionalità sul portale APF, la partecipazione a seminari e *career day*, la collaborazione con altre Associazioni prime fra tutte quelle di riferimento dell'Organismo;

Dal lato dell'efficienza operativa, oltre al processo permanente di manutenzione e miglioramento delle funzionalità in essere (impegna circa un terzo del peso complessivo dell'attività), sono previsti a livello evolutivo e di sviluppo:

- con riferimento alla citata ipotesi di ridefinizione delle modalità di erogazione della prova valutativa su base mensile con utilizzo di tablet, deve essere avviato uno studio di fattibilità preventivo per l'analisi dei vincoli realizzativi e di tutti i parametri economici nonché una attenta sperimentazione;
- in relazione alle modifiche al database quesiti previste, devono essere attivati opportuni tool di controllo sulla congruenza e correttezza (a livello di tassonomia) delle modifiche apportate nel rispetto dei vincoli strutturali di estrazione delle domande e generazione degli elaborati di esame;
- nell'ambito del progetto "Agenda Digitale", continuano le attività per la digitalizzazione graduale dei procedimenti e dei processi APF mediante la messa in produzione del sistema documentale integrato con il sistema di protocollazione informatico a norma e l'attivazione dell'archivio digitale APF. In particolare, è obiettivo dell'anno l'integrazione della PEC e della firma digitale nei flussi documentali di base e la sperimentazione integrata dei flussi digitali massivi in entrata e in uscita via PEC e firma digitale automatica. Contestualmente viene completata l'infrastruttura tecnologica per la piattaforma documentale e potenziata l'infrastruttura interna APF (sedi di Roma e Milano).
- Si prevedono, infine, vari interventi sul portale www.albopf.it sia di tipo infrastrutturale (aggiornamento e potenziamento del sistema) sia di tipo funzionale: dalle iniziative legate a programmi di comunicazione ed eventi o di studio e divulgative, al potenziamento dei servizi per i promotori in relazione alla digitalizzazione dei procedimenti dell'Albo, agli aggiornamenti per adeguamenti regolamentari/normativi.

A livello di composizione degli uffici centrali e territoriali, il processo di digitalizzazione dell'Organismo verrà realizzato verificando costantemente le possibilità e le modalità di re-distribuzione dei compiti tra il personale interno e comunque individuando soluzioni che riducano al minimo i costi per APF quali ad esempio l'assunzione di una risorsa alla quale siano attribuite sia attività finora gestite in outsourcing sia nuove funzioni come la scansione di tutti i documenti oggetto di protocollo.

Nella previsione del contributo annuale a carico dei promotori finanziari, si è agito sulla base di uno sviluppo triennale del budget dell'Organismo (2015 – 2017). In tal modo è stata determinata una ipotesi di quota di entità ridotta rispetto



agli anni precedenti, pari a € 85 (da € 91), comunque in grado di consentire la disponibilità delle risorse necessarie per l'eventuale realizzazione ed il funzionamento di un sistema di vigilanza, l'integrazione con l'albo dei consulenti finanziari e il mantenimento di un fondo rischi adeguato allo svolgimento delle nuove funzioni. Tale entità di contributo dovrebbe parimenti permettere la copertura, almeno a un primo livello, dei rischi legali inerenti la gestione dell'Albo, oggetto di approfondimenti in APF.

Secondo i succitati presupposti è stata redatta la presente ipotesi di bilancio, illustrata nelle pagine che seguono.

Nel 2015 i proventi (stimati complessivamente in € 6.637.188) derivano principalmente dai contributi previsti per:

- la quota annuale di mantenimento dell'iscrizione all'Albo di € 85 procapite: l'analisi condivisa con Consob prevede un totale di n. 52.800 promotori finanziari, per un importo complessivo di € 4.488.000;
- la prima iscrizione all'Albo: rimane invariata la quota di iscrizione (€ 300 procapite) e si conferma la previsione 2014 del numero dei nuovi iscritti (n. 5.100), con proventi per € 1.530.000;
- la partecipazione alla prova valutativa: anche in questo caso si rimane attestati sul valore di iscrizione degli anni precedenti (contributo di € 100) e si conferma la previsione 2014 del numero di aspiranti promotori (n. 5.600) pari a € 560.000.

In sintesi, in merito alla determinazione della contribuzione annuale dovuta all'APF per l'anno 2015, l'incremento del numero degli iscritti, le previsioni complessive sui proventi ed oneri consentono di ridurre il contributo quota annuale (da € 91 a € 85) e di lasciare invariati gli altri contributi per l'iscrizione all'albo (€ 300) ed alla prova valutativa (€ 100). L'ammontare complessivo di tali importi consente la copertura delle spese correnti dell'APF.

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 € 22.213. Si è ritenuto di procedere prudenzialmente ad incrementare la consistenza del fondo rischi di € 700.000 a fronte di eventuali rischi legali.

L'avanzo di esercizio, dopo l'accantonamento previsto, è pari a € 29.853.

Il bilancio previsionale, illustrato nelle pagine che seguono, si compone di tre documenti con ulteriore evidenza delle voci eventualmente riferibili allo sviluppo di attività propedeutiche alla funzione di vigilanza:

- il budget investimenti: il prospetto, accompagnato da una sintetica descrizione, contiene il piano degli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali;
- il budget economico: in conformità alla natura dell'APF 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 relativo al 2015: rappresenta il risultato dei flussi finanziari previsti nell'anno.



BUDGET INVESTIMENTI 2015

	Al 31/12/2014	Incrementi 2015	aliquota ammort.	2015 ammort.
INVESTIMENTI				
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI				
COSTI D'IMPIANTO E AMPLIAMENTO				
COSTI D'IMPIANTO E AMPLIAMENTO 2007-2012-2013	245.568		20%	30.872
tot. COSTI D'IMPIANTO E AMPLIAMENTO	245.568			30.872
L.USO/WEB/INFORMATICA ECC.				
tot. L.USO/WEB/INFORMATICA ECC. 2008-2012-2013-2014	3.357.767		33,33%	34.443
Saivap-evolutiva		246.742	100%	246.742
Agenda digitale		97.288	33,33%	32.429
Licenze		1.525	33,33%	580
tot. L.USO/WEB/INFORMATICA	3.357.767	345.555		314.194
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATER.				
SP.RISTRUTT.SEDE 2008-2012-2013	121.562			8.064
	121.562			8.064
A	3.724.897	345.555		353.130
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI				
MOBILI				
MOBILI 2008-2012-2013-2014	128.672		12%	15.441
MOBILI 2014		7.969	6%	478
TELEFONIA				
TELEFONI 2008-2012-2013	24.977		20%	3.312
MACCHINE ELETTRONICHE				
MACCH.ELETTRONICHE 2008-2012-2013-2014	207.562		20%	14.815
MACCH.ELETTRONICHE 2015		7.726	10%	773
IMPIANTI SPECIFICI				
IMPIANTI SPECIFICI 2010-2012-2013	15.685		25%	714
IMPIANTI SPECIFICI 2014	1.342		15%	202
BENI STRUMENTALI MINIMI 2008-2013-2014	26.285			
BENI STRUMENTALI MINIMI 2015		4.021	100%	4.021
B	404.523	19.716		39.756
	4.129.420	365.271		392.886



Organismo per la tenuta
dell'Albo Promotori Finanziari

Bilancio di previsione

Esercizio 2015

ORGANISMO PER LA TENUTA DELL'ALBO DEI PROMOTORI FINANZIARI

Via Savoia, 23 Roma c.f. 97474000581

A) PROVENTI CORRENTI

TOTALE PROVENTI CORRENTI

6.637.188

B) ONERI CORRENTI

TOTALE ONERI CORRENTI

6.551.286

A - B DIFFERENZA TRA PROVENTI E ONERI CORRENTI

85.903

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI :

TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

27.178

Risultato prima delle imposte

113.081

18) Imposte

83.227

19) Avanzo (disavanzo) dell'esercizio

29.853



<u>cash flow 2015</u>		
avanzo (disavanzo) finanziario inizio periodo	A	4.910.057
USCITE	B	5.850.471
ENTRATE	C	6.583.863
avanzo (disavanzo) finanziario	A + B + C	5.645.325