



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

BILANCIO DI PREVISIONE ESERCIZIO 2017

BILANCIO DI PREVISIONE 2017

L'evoluzione degli scenari normativi di riferimento e le previsioni della Legge di Stabilità 2016 (Legge 28 dicembre 2015, n. 208, pubblicata in G.U. il 30 dicembre 2015) sono alla base delle ipotesi di modifica dell'organico e delle scelte di investimento che caratterizzano l'attività istituzionale e operativa dell'Organismo nel 2017.

Gli interventi normativi¹ attesi tra la fine del 2016 e il 2017 potrebbero assegnare all'OCF, a partire dal 1 gennaio 2018, la funzione di tenuta dell'albo unico dei consulenti finanziari suddiviso in tre sezioni distinte – riferite ai “Consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede” (gli ex promotori finanziari), ai “consulenti finanziari autonomi” (i consulenti persone fisiche *fee only*) e alle “Società di consulenza finanziaria” - nonché la vigilanza sugli iscritti.

Il piano e la portata delle attività dell'Organismo nel 2017 dovrà, inoltre, continuare a risultare coerente con le dimensioni e le nuove tendenze che da quattro anni caratterizzano il settore:

- elevato numero di iscritti all'albo e di aspiranti CF candidati alle prove valutative;
- prevalenza di attivazione di nuovi mandati in favore di dipendenti bancari;
- presenza in aumento del genere femminile;
- crescente produzione normativa riguardante il settore e l'Organismo.

Tali *trend*, unitamente alle modifiche alla struttura e ai sistemi informativi che si renderanno necessari in funzione delle nuove previsioni normative, sono stati tenuti in particolare considerazione nella redazione del bilancio previsionale 2017 (utilizzando prudenzialmente per le proiezioni la media degli andamenti delle iscrizioni dall'inizio dell'operatività dell'Organismo).

In linea con lo sviluppo del settore della consulenza finanziaria, OCF consoliderà anche nel 2017 il proprio impegno all'educazione finanziaria nelle scuole coerentemente alla partecipazione alla Carta di intenti su “L'educazione alla Legalità economica come elemento di Sviluppo e Crescita sociale” del Ministero dell'Istruzione, Università e Ricerca².

¹ Esemplificazione dell'iter normativo atteso:

1. Adozione delle modifiche al TUF
2. Adozione dei regolamenti Consob (Regolamento Intermediari/ Regolamento in materia di CF)
3. Adozione dei decreti ministeriali del MEF (requisiti professionali delle persone fisiche e persone giuridiche)
4. Perfezionamento del protocollo d'intesa Consob/OCF entro 6 mesi dall'adozione dei regolamenti (modalità operative, tempi di trasferimento, etc ...)
5. Adozione delle delibere Consob di avvio dell'operatività del nuovo albo e delle funzioni da trasferire a OCF.

² Il 10 giugno 2015 OCF ha aderito con le maggiori istituzioni e associazioni del settore economico e finanziario italiano alla Carta di intenti su “L'educazione alla Legalità economica come elemento di Sviluppo e Crescita sociale” del Ministero dell'Istruzione, Università e Ricerca. L'obiettivo di tale iniziativa ministeriale è quello di favorire la formazione economica del cittadino del futuro, al fine di renderlo attivo e responsabile nell'ambito del sistema economico-finanziario e all'interno della società. A tali fini è stato istituito un apposito Comitato Paritetico presieduto dalla Direzione Generale per lo Studente, l'Integrazione e la Partecipazione del MIUR che garantisce l'opportuno coordinamento con le altre direzioni, tra cui quella per gli Ordinamenti Scolastici e la valutazione del Sistema Nazionale di Istruzione. OCF partecipa al suddetto Comitato con le altre istituzioni e associazioni firmatarie della Carta di intenti.



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

Proseguirà inoltre il percorso di valorizzazione di maggiori standard di competenza attraverso l'aggiornamento delle prove valutative (tassonomia e database dei quesiti) e degli strumenti di studio messi a disposizione, l'esercizio di controlli sempre più rigorosi, l'impulso verso la digitalizzazione e l'ottimizzazione dei servizi, la ricerca costante di fonti di efficienza operativa.

In questo contesto, sia dal lato istituzionale che da quello operativo, appositi Tavoli tecnici istituiti dai Vice Presidenti di OCF svolgeranno una funzione propositiva. I due Vice Presidenti, nominati nell'ultimo quadrimestre 2016, eserciteranno altresì, 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.

Di seguito le principali attività a budget nell'anno 2017:

- in tema di educazione finanziaria si prevede la prosecuzione degli incontri di OCF con gli alunni delle scuole primarie (III - V classe), tenuto conto degli impegni presi con il MIUR, sia in collaborazione con le altre istituzioni e associazioni del settore in occasione di eventi specifici sia singolarmente sulla base dell'Offerta formativa elaborata da OCF per l'anno scolastico 2016/2017 sempre per le scuole primarie, in particolare di Roma e Milano. Il budget annuale a disposizione per tali iniziative è pari a euro 10.000;
- monitoraggio e aggiornamento dell'archivio dei quesiti per la prova valutativa in linea con le modifiche normative che interverranno in attuazione della Mifid II e delle Linee Guida adottate dall'Esma il 17 dicembre 2015 in materia di valutazione delle conoscenze e competenze del personale addetto alla consulenza finanziaria e alla fornitura di informazioni sui prodotti di investimento, servizi di investimento o servizi accessori;

Interventi previsti sulla tassonomia della prova valutativa OCF in applicazione di Mifid II e Linee Guida Esma

Materia	Argomento	Dettaglio
Product governance		Obblighi dei produttori e dei distributori
Informativa ai clienti	Informazione sull'intermediario e sui servizi di investimento	Informativa ai clienti sull'impresa e sui servizi di investimento
	Costi ed oneri	Comprensione dei costi relativi agli strumenti finanziari raccomandati e al servizio di consulenza offerto
	Abbinamento servizi	Abbinamento di servizi o prodotti finanziari
Servizio di consulenza	Informativa al cliente	Informativa sul servizio di consulenza in materia di investimenti
	Consulenza indipendente e non indipendente	Caratteristiche della consulenza indipendente
	Remunerazioni	Remunerazione dello staff
	Know your customer	Raccolta di informazioni sulle caratteristiche del cliente
	Profili di inadeguatezza	Comprensione dei possibili profili di inadeguatezza dello strumento finanziario in funzione delle informazioni raccolte dal cliente
	Reporting al cliente	Rapporto di adeguatezza

- erogazione della prova valutativa nelle nuove modalità logistiche su *tablet* adottate nel 2016 in linea con le rinnovate esigenze di flessibilità e di economicità a fronte della previsione di somministrare, nei prossimi



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

esercizi, esami dedicati agli agenti assicurativi che intendono svolgere la professione di consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede e agli aspiranti consulenti finanziari autonomi. Si ricorda che, sulla base degli esiti della rilevazione OCF sui consulenti autonomi, conclusa a ottobre 2016, si può ipotizzare un significativo potenziale di candidati. Nel 2017 l'inizio delle prove sarà anticipato per la prima volta al mese di febbraio;

- comunicazione istituzionale focalizzata sulla tutela degli investitori, su informative complete a fronte delle eventuali modifiche intervenute nelle norme di riferimento, sui nuovi temi di *financial education* e sulla funzione sociale di consulente a tutela 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 OCF e con le risultanze delle analisi di OCF che indicano nel 20,4% la percentuale di consulenti finanziarie abilitate all'offerta fuori sede e nell'8% le aspiranti consulenti autonome che hanno risposto alla rilevazione citata al punto precedente. A tali fini continuerà ad essere alimentato, in particolare con articoli, ricerche e video a tema, il minisito OCF@Donna.

Dal lato dell'efficienza operativa, le Funzioni relative ai Sistemi Informativi continueranno ad essere fortemente sollecitate in quanto, oltre alla manutenzione e al miglioramento delle funzionalità in essere, sarà necessario migrare dal CED Consob i sistemi di produzione dell'Organismo e impostare un nuovo impianto architetture sia HW/di rete che SW, indipendentemente dalla pubblicazione o meno di nuovi assetti normativi di riferimento. Dovrà essere prestata la massima cura, gradualità e precisione chirurgica in considerazione sia dei numerosi servizi offerti sia della trasversalità degli impatti su tutti i sistemi informatici, interni ed esterni. Dettagliate simulazioni di costi sono state condotte per consentire l'attenta stesura del presente bilancio preventivo.

Al termine di questo processo OCF sarà autonomo in termini di piattaforma condivisa con Consob, avrà sviluppato un nuovo "sistema Saivap", risolvendo notevoli disservizi e numerosi blocchi di operatività. Con riguardo alle attività, in sintesi, si distinguono:

- progettazione di una nuova architettura applicativa in grado di garantire scalabilità in tempi rapidi, elevata manutenibilità delle logiche di business e del software, alta affidabilità e sicurezza;
- ri-scrittura completa dell'attuale sistema informatico di gestione dei procedimenti amministrativi (sia di gestione dell'albo unico sia di vigilanza);
- migrazione nel nuovo impianto architetture di tutte le "applicazioni satelliti" sviluppate da OCF;
- potenziamento dei canali trasmissivi in banda e sicurezza;
- integrazione delle nuove anagrafiche dei consulenti finanziari autonomi e delle società di consulenza (include soci, esponenti aziendali, ausiliari e collaboratori);
- sviluppo ulteriore del sistema documentale di OCF, del Titolario OCF e dei flussi documentali in ottica di digitalizzazione degli archivi e relativi processi formativi del personale;
- trasferimento e attivazione di un unico CED OCF centralizzato in una nuova *server farm*;



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

- realizzazione del nuovo portale dell'Organismo www.organismocf.it e contestuale potenziamento dei servizi on line.

L'Ufficio Legale proseguirà nell'attività di consulenza legale per lo svolgimento delle attività della struttura e nello studio della nuova regolamentazione di settore per fornire, in particolare, supporto alle analisi preliminari degli impatti e delle modifiche e curare la predisposizione dei regolamenti e delle deliberazioni dell'Organismo. Sarà impegnato, inoltre, nella cura della regolamentazione interna, nella verifica di applicabilità di nuove normative e, in particolare, nell'approfondimento dei nuovi regimi (i) in materia di trasparenza³ di cui al d.lgs. 33/2013, come modificato dal d.lgs. 95/2016 e risultante anche dalle Linee guida Anac in corso di adozione (entro la fine del 2016) e (ii) in materia di privacy derivante dal Regolamento europeo 2016/679 (adeguamento previsto entro maggio 2018). Il ricorso a pareri esterni potrà eventualmente rendersi necessario con riferimento ad aspetti di natura tecnica o riferiti alla definizione degli ambiti di applicazione di tali regimi all'Organismo, ferme restando ulteriori necessità legate all'avvio delle nuove funzioni.

Con riferimento al Modello di organizzazione, gestione e controllo ex d. lgs. 231/01, si procederà all'adozione formale da parte del Comitato Direttivo del Modello aggiornato alla fine del 2016 - rispetto alle fattispecie di reato introdotte dalla Legge n. 186/2014 in materia di autoriciclaggio, dalla Legge n. 68/2015 in materia ambientale e dalla Legge n. 69/2015 cosiddetta anticorruzione - nonché alla relativa formazione obbligatoria del personale. Rimane confermato, altresì, il budget di € 20.000 a disposizione dell'Organismo di Controllo nel 2017, ritenuto adeguato a consentirne l'attività e l'indipendenza necessaria nello svolgimento della stessa come previsto dal relativo Statuto.

A livello di composizione degli uffici, nell'ambito del necessario rafforzamento della struttura esistente e della predisposizione delle attività relative alle nuove funzioni dell'Organismo, possono essere previsti diversi inserimenti di personale - con tempistiche gradualmente differenziate e giustificate da effettive incombenze e carichi di lavoro, anche in regime di distacco (secondo le disposizioni della Legge di Stabilità 2016) - sia nelle Funzioni di vigilanza sia in quelle già in essere (a titolo esemplificativo: responsabile/consulente per il personale, addetto per il controllo di gestione, tecnico di sistemi e architetture, addetto gestione albo, addetto sistema documentale, addetto ufficio legale, addetto sezioni territoriali Roma/Milano, funzionari e addetti Funzioni Vigilanza e Sanzioni).

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 (2015 – 2017) presentato all'Assemblea del 28 novembre 2014. Risultano ugualmente confermati gli altri contributi per l'iscrizione all'albo ed alla prova valutativa, rispettivamente a € 300 e a € 100.

Nel 2017 i proventi (stimati in aumento di € 69.196 rispetto al 2016, e complessivamente pari a € 5.945.965) derivano principalmente dai contributi previsti per:

³ E' attesa la pubblicazione di due distinte Linee guida entro la fine del 2016. Un primo documento è stato pubblicato e messo in consultazione dall'11 al 28 novembre 2016, in attuazione dell'art. 5-bis, co. 6 del d.lgs. 33/2013, (introdotto dal d.lgs. 97/2016): tale schema di Linee guida ha ad oggetto indicazioni operative in merito alla definizione delle esclusioni e dei limiti previsti dalla legge all'accesso, da parte di chiunque, a dati, documenti ed informazioni detenuti dalle amministrazioni e dai soggetti indicati all'art. 2-bis del decreto, ulteriori rispetto a quelli oggetto di pubblicazione obbligatoria (cd. accesso civico generalizzato). Distinte linee guida, menzionate nel PNA 2016, chiariranno gli obblighi di pubblicazione previsti anche con riferimento ai predetti soggetti.



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

- la quota annuale di mantenimento dell'iscrizione all'albo di € 85 procapite: l'analisi condivisa con Consob prevede un totale di n. 54.650 consulenti finanziari (n. 227 CF in più rispetto al dato 2016), per un importo complessivo di € 4.645.250;
- la prima iscrizione all'albo: rimane invariata la quota di iscrizione (€ 300 procapite) con un numero di nuovi iscritti (n. 2.620) superiore di n. 220 unità rispetto alla previsione del budget preconsuntivo 2016, con proventi per € 786.000;
- la partecipazione alla prova valutativa: anche in questo caso si conferma il valore di iscrizione degli anni precedenti (contributo di € 100) e si prevede un numero di aspiranti consulenti (n. 4.800) inferiore di n. 144 unità rispetto al dato 2016. I relativi proventi ammontano a € 480.000.

Gli oneri di funzionamento sono stimati per complessivi € 7.628.652, di cui € 1.811.124 per consentire l'avvio delle nuove funzioni, introdotte con la Legge di Stabilità 2016 pubblicata il 28 dicembre 2015, che incideranno sul risultato di fine esercizio 2017. Si evidenzia che il maggior impegno economico-patrimoniale per l'impianto delle nuove funzioni viene stimato in totali € 2.920.746. Tra le voci in incremento anche quelle relative ad una nuova sede e ai compensi degli Organi sociali impegnati, in caso di attribuzione all'OCF delle nuove funzioni, in maggiori attività e più elevati carichi di lavoro, come evidenziato dagli Associati in occasione della riunione assembleare del 20 settembre 2016. Si è ipotizzato un periodo di mantenimento di entrambe le sedi (la nuova e quella di via Savoia) per consentire un adeguato completamento delle attività di trasferimento. Le caratteristiche del nuovo immobile potrebbero determinare costi aggiuntivi per l'infrastruttura di rete e tecnologica attualmente non prevedibili. Si ritiene che la sede di Milano sia adeguata ad accogliere le nuove risorse umane ivi previste.

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 € 23.911.

Così come predisposto, il bilancio di previsione chiude con un disavanzo di esercizio di € 1.805.027, che troverà totale copertura con le riserve e i fondi iscritti in bilancio al 31/12/2015 tenuto conto degli oneri direttamente riferibili alle categorie professionali.

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 alle nuove funzioni:

- il budget investimenti: il prospetto contiene il piano degli investimenti in immobilizzazioni immateriali e materiali;
- 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 relativo al 2017: rappresenta il risultato atteso dei flussi finanziari previsti nell'anno.



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

BUDGET INVESTIMENTI 2017

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Descrizione	Costo storico	F.do amm.to 31/12/2016	Valore Residuo 31/12/2016	Investimenti 2017		Amm.ti 2017
				da immobil.in corso	incremento esercizio	
Costi d'impianto e ampl.	257.934	248.042	9.893		8.340	4.141
Licenze d'uso/diritti	2.788.453	2.552.230	236.223		78.384	144.514
Costi di sviluppo e impl.sistemi inform.	1.259.706	1.259.706	-			-
Oneri pluriennali	12.200	4.067	8.133		90.646	34.282
Spese ristrutturazione immobili	127.309	123.861	3.448		6.100	4.464
Immobilizz. immat. in corso	-	-	-		859.133	
Marchio/Logo	13.188	4.396	8.792			4.396
Totale	4.458.789	4.192.301	266.489	-	1.042.603	191.797

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Descrizione	Costo storico	F.do amm.to 31/12/2016	Valore Residuo 31/12/2016	Investimenti 2017		Amm.ti 2017
				da immobil.in corso	incremento esercizio	
Mobili	122.967	102.984	19.982			7.387
Impianti telefonici	23.119	21.686	1.433			755
Macchine d'ufficio elettroniche	233.891	191.067	42.824		68.042	21.439
Impianti specifici	18.161	16.240	1.922		6.100	2.837
Beni di modico valore	58.159	58.159	-		62.864	62.864
Immobilizz. mat. in corso					-	
Totale	456.296	390.136	66.161	-	137.006	95.282

Totale Investimenti esercizio 2017	1.179.609	di cui 1.155.449 per "Nuove Funzioni"
Totale Investimenti 2017- da immobil. in corso aa	-	
Totale onere ammortamento 2017	287.079	di cui 105.451 per "Nuove Funzioni"



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

Bilancio di previsione

Esercizio 2017

ORGANISMO DI VIGILANZA E TENUTA DELL'ALBO UNICO DEI CONSULENTI FINANZIARI

Via Savoia, 23 Roma c.f. 97474000581

A) PROVENTI CORRENTI

TOTALE PROVENTI CORRENTI

€ 5.945.965

B) ONERI CORRENTI

TOTALE ONERI CORRENTI

€ 7.652.562

di cui per "Nuove Funzioni"

€ 1.811.124

A - B DIFFERENZA TRA PROVENTI E ONERI CORRENTI

€-1.706.597

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI :

TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

€ 9.773

Risultato prima delle imposte

€ 1.696.824

Imposte

€ 108.203

di cui per "Nuove Funzioni"

€ 14.891

Avanzo (disavanzo) dell'esercizio

€-1.805.027

RISERVE E FONDI	al 31/12/2015
Fondo rischi su crediti	100.000
Fondo rischi	1.000.000
Riserve vincolate	3.200.000
Avanzi a nuovo	723.034
Totale	5.023.034



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

<u>cash flow 2017</u>		
avanzo (disavanzo) finanziario inizio periodo	A	€ 6.047.408
USCITE		
di cui per "Nuove Funzioni"	B	€ 8.506.099 € 2.796.736
ENTRATE	C	€ 5.814.896
avanzo (disavanzo) finanziario	A + B + C	€ 3.356.205