



## **VERBALE DELL' ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 13 GIUGNO 2008**

L'anno 2008, il giorno 13 del mese di giugno, alle ore 18.30, a Capri presso la Certosa di San Giacomo, si è svolta l'Assemblea annuale di ADEIMF – Associazione dei docenti di economia degli intermediari e dei mercati finanziari per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno:

1. Rapporto del Consiglio sull'attività svolta dall'Associazione
2. Relazione del Collegio dei Revisori
3. Bilancio consuntivo al 31.3.2008 e preventivo dell'Associazione

Assume la Presidenza Mario Masini, Presidente dell'Associazione, il quale, chiamato a fungere da Segretario verbalizzante Alessandro Carretta, controllata la regolarità delle deleghe ed in generale i diritti di intervenire all' Assemblea, constatata che è ampiamente soddisfatto il quorum di validità dell'assemblea previsto dallo statuto associativo.

Il Presidente dichiara quindi validamente costituita l' Assemblea, ai sensi dell'art. 7 dello statuto, per discutere e deliberare sugli argomenti all' ordine del giorno.

### 1. Rapporto del Consiglio sull'attività svolta dall'Associazione

La nostra compagine associativa ha raggiunto, al 31 marzo 2008, 227 aderenti, dei quali circa il 61% (67% a fine esercizio precedente) come soci ordinari e il restante 39% (contro 33%) come soci corrispondenti. La composizione per categorie accademiche vede circa il 41.5% (contro 45%) di professori ordinari, circa il 20% (contro 22%) di professori associati, circa il 19% (contro 12%) di ricercatori e circa il 19.5% (contro 21%) di dottori e dottorandi di ricerca. I soci professori ordinari corrispondono a circa l'89% (contro 85%) della rispettiva popolazione, i professori associati a circa l'81% (contro 77%), i ricercatori a circa il 61% (contro 33%).

La dinamica rilevata nel 2007-2008 può essere valutata positivamente e ciò in vari aspetti. L'aumento complessivo di circa il 15% segnala in termini generali un apprezzamento per le attività fin qui svolte e conferma che è sulla base di tale apprezzamento che dobbiamo



ricercare l'aumento e la fidelizzazione dei nostri aderenti. Coerentemente con questa impostazione, non sono state lanciate specifiche campagne per stimolare le adesioni. È cresciuta la presenza percentuale in tutte le categorie dell' organico universitario ed è particolarmente significativo l'aumento registrato presso i ricercatori, lasciando presagire ulteriori, desiderabili, possibilità di coinvolgimento. La composizione della compagine associativa si è quindi ribilanciata in una direzione auspicata e cioè dando maggior spazio alle componenti junior.

Nell'esercizio 2007-08 il Consiglio ha mantenuto costante la propria rotta sia rispetto agli obiettivi sia con riferimento alle modalità con le quali perseguirli.

E' opportuno ricordare questa impostazione di fondo, che vede:

- quanto agli obiettivi, l'impegno a rendere l'Associazione utile per tutti i membri attraverso progetti che facilitino il miglioramento nelle loro collegate attività didattiche e di ricerca;
- quanto alle modalità, da un lato, la focalizzazione su progetti ad alto contenuto di informazione e di comunicazione - nella convinzione che il miglioramento può nascere dal confronto, dalla proposta di modelli, dalla visibilità delle realizzazioni, dalla trasparenza sui risultati; dall'altro, un modus operandi nel quale sia coinvolto il maggior numero di associati - sia per affermare un modo specifico di essere associazione sia per garantire, in un certo senso, la diffusione e l'apprezzamento dei benefici.

Questa impostazione si è espressa attraverso l'attivazione di appositi gruppi di lavoro a ciascuno dei quali è stata affidata la responsabilità di progetti, che oggi sono già a tutti gli effetti operativi:

- attivazione di un sito web e di un forum ([www.adeimf.it](http://www.adeimf.it));
- attività di informazione;
- lancio della collana Economics and Management of Financial Intermediation-Working Paper Series (EMFI -WPS);
- collaborazione con le principali riviste italiane;
- istituzione di una scuola estiva riservata ai dottorandi in discipline economico-finanziarie;
- istituzione di un premio alla ricerca (Targa ADEIMF);
- organizzazione e patrocinio di incontri scientifici;
- logo e comunicazione.



Le notevoli realizzazioni, delle quali si daranno nel seguito alcuni dettagli (vedi Allegato 2 di questa Relazione) e che saranno più articolatamente descritte in un'apposita sessione in occasione della nostra Assemblea, sono il frutto dell'impegno di un gruppo ragguardevole di soci: circa 120, al netto dei ruoli multipli che alcuni di essi hanno svolto. Si tratta, anche nell'esercizio 2007-08, di una percentuale di coinvolgimento diretto degli aderenti alla nostra Associazione superiore al 50%. In tale coinvolgimento si nota un peso crescente nei gruppi di progetto (32% contro 22% nell'esercizio precedente), in particolare su EMFI WPS (22%), e un minor peso nella presentazione di papers e relazioni nei convegni (55% contro 65%), fatto peraltro non sorprendente nell'andare a regime dopo l'occasione iniziale di una prima presentazione di lavori. E' comunque auspicabile un'ulteriore espansione dell'impegno dei soci e una più diffusa assunzione di responsabilità, in particolare nei gruppi di lavoro sui nuovi progetti. Occorre, infine, ricordare anche la notevole e attiva partecipazione nelle nostre riunioni scientifiche: 185 partecipanti al Convegno di Lecce e oltre 150 partecipanti al Convegno di Ancona.

Nel valutare il risultato dell'esercizio 2007-2008 occorre ricordare che esso è definito per cassa. Ciò condiziona la possibilità di confronto con il preventivo che è stato costruito ipotizzando lo svolgimento di specifiche attività nel corso dell'esercizio e definendo i corrispondenti valori, anche per un motivo di prudenza sul piano finanziario, per competenza. Il confronto con l'esercizio precedente, inoltre, non è significativo in quanto quest'ultimo era stato caratterizzato dal primo avvio delle attività. Ciò detto, si può rilevare l'aumento significativo del flusso di entrate che hanno raggiunto Euro 25.572,42. Esse sono state legate ancora in misura notevole (39%) all'incasso delle quote una tantum relative alle nuove adesioni. Le uscite si sono attestate a Euro 13.043,79, valore notevolmente inferiore, per i motivi già ricordati, a quello preventivato. Esse riguardano per il 30% le spese associative e per il 70% le spese di progetto. Con riferimento alle spese associative occorre sottolineare che anche in questo esercizio esse sono state in misura preponderante internalizzate dai membri del Consiglio, che le fanno fatte gravare sulle proprie economie. Tra le spese riguardanti i progetti, quelle per l'organizzazione dei convegni risultano molto contenute in ragione del contributo diretto all'organizzazione di specifiche attività dato da una molteplicità di Enti ai quali ADEIMF esprime viva gratitudine. Anche in questo aspetto è stato determinante l'impegno di coordinamento di numerosi soci.

Il risultato per cassa dell'esercizio si chiude con un saldo positivo di Euro 12.528,63 – con un saldo di banca finale di Euro 23.138,06.

Per quanto riguarda le attività da svolgersi nell'esercizio 2008-09, con incidenza sul nostro preventivo di spesa, alcune saranno in linea con lo sviluppo dell'operatività già avviata: in particolare la realizzazione del Convegno di Capri nel quale si svolge la nostra



Assemblea appunto, quello in progettazione per il gennaio 2009, la progettazione del Convegno annuale sul pricing nel settore finanziario di giugno 2009, lo sviluppo ulteriore del sito, lo sviluppo di EMFI WPS, lo svolgimento della Scuola Estiva 2008, il premio alla ricerca 2008 e gli altri progetti già avviati.

Le nuove iniziative dell'Associazione sono focalizzate su 3 prospettive, dando corpo ad obiettivi statuari che non sono ancora stati affrontati direttamente nell'azione finora svolta:

- didattica
- diffusione allargata della conoscenza finanziaria
- internazionalizzazione.

A queste prospettive corrispondono progetti in corso di elaborazione che hanno per oggetto: lo sviluppo di stimoli per il miglioramento della didattica; un intervento nel campo dell'educazione finanziaria; un'azione trasversale, su tutti i nostri progetti, per l'apertura e lo scambio a livello internazionale. A questi progetti è dedicata una sessione nel corso della riunione che ospiterà la nostra Assemblea.

A fronte di un livello sempre molto contenuto delle spese associative (Euro 3.050,00), si preventivano, quindi, spese in notevole aumento per progetti (Euro 30.229,55) ripartite per circa 3/4 sulle attività già avviate e per il resto sulla progettazione e primo avvio delle nuove iniziative. Il livello comunque esiguo del nostro preventivo complessivo deve sempre essere letto alla luce dell'alto tasso di cooperazione dei soci e del sostegno esterno a specifiche attività sui quali si continua a contare.

Lo sviluppo della compagine associativa si ipotizza porti a 246 il numero dei soci, contando: per i soci ordinari, su una sostanziale stabilità dei soci in regola con il pagamento delle quote (un aumento di 4 soci) ; per i soci corrispondenti, sull'eliminazione della morosità e su un aumento delle adesioni per un totale di 15 nuovi soci. Naturalmente sarà in diminuzione l'incasso di quote una tantum

Si delinea, quindi, in relazione alle spese di esercizio previste, all'incasso di quote una tantum e alla dimensione e composizione della compagine associativa, l'opportunità di mantenere le quote annuali rispettivamente in Euro 100,00 per i soci ordinari e in Euro 50,00 per i soci corrispondenti

Il risultato per cassa del preventivo 2008-2009, che proponiamo assieme alla fissazione delle quote annuali, si chiude con un saldo di meno Euro 10.083,55, negativo a fronte di entrate per Euro 23.196,00 e di uscite per Euro 33.279,55 – con un saldo di banca finale di Euro 13.054,51.



Sulla base di quanto illustrato, sottoponiamo all'approvazione dell'Assemblea, come in Allegato 1, il bilancio consuntivo 2007-2008 e il bilancio preventivo 2008-2009 nonché la determinazione delle quote annuali per i soci ordinari e per i soci corrispondenti, come sopra indicato.

## 2. Relazione del Collegio dei Revisori

Il Presidente del Collegio dei Revisori legge la relazione predisposta con riferimento al bilancio redatto dal Consiglio.

## 3. Bilancio consuntivo al 31.3.2008 e preventivo dell'Associazione

L'Assemblea approva all'unanimità il bilancio consuntivo al 31 marzo 2008, il bilancio preventivo 2008/2009 e la determinazione delle quote associative, secondo la proposta formulata dal Consiglio.

Alle ore 19.15, null'altro essendovi da discutere e deliberare, la seduta viene tolta.

**IL SEGRETARIO**  
(Alessandro Carretta)

**IL PRESIDENTE**  
(Mario Masini)



Allegato 1 - Bilancio consuntivo 2007-08 e bilancio preventivo 2008-09  
Allegato 2 - Progetti realizzati nell'esercizio 2007-08

Allegato 1 – Bilancio consuntivo 2007-08 e Bilancio preventivo 2008-09

	Preventivo 2007-8	Consuntivo 2007-8	Preventivo 2008-9
<b>CASSA INIZIALE</b>		€ 10.609,43	€ 23.138,06
<b>Entrate</b>	<b>€ 24.600,00</b>	<b>€ 25.572,42</b>	<b>€ 23.196,00</b>
di cui quote una tantum	€ 8.100,00	€ 10.100,00	€ 300,00
di cui quote annuali	€ 16.500,00	€ 15.250,00	€ 19.500,00
<b>Soci ordinari</b>			144,00
<b>Soci corrispondenti</b>			102,00
Introito quote di anni precedenti			€ 5.900,00
Mancato introito di quote dell'anno corrente			-€ 3.000,00
Soci sostenitori			€ 0,00
Interessi attivi		€ 222,42	€ 250,00
<b>Uscite</b>	<b>-€ 22.300,00</b>	<b>-€ 13.043,79</b>	<b>-€ 33.279,55</b>
Spese bancarie e bolli		-€ 213,71	-€ 250,00
Spese amministrative	-€ 2.400,00	-€ 906,20	-€ 1.300,00
Logo e grafica	-€ 1.400,00	-€ 1.500,00	
Rimborsi spese	-€ 1.000,00	-€ 1.264,38	-€ 1.500,00
<b>SPESE ASSOCIATIVE</b>	<b>-€ 4.800,00</b>	<b>-€ 3.884,29</b>	<b>-€ 3.050,00</b>
<a href="http://www.adeimf.it">www.adeimf.it</a>	-€ 8.400,00	-€ 6.250,00	-€ 4.029,55
Convegni	-€ 1.000,00	-€ 2.435,50	-€ 7.100,00
EMFI WPS	-€ 7.100,00	-€ 474,00	-€ 5.400,00
Premio alla ricerca	-€ 1.000,00		-€ 1.200,00
Scuola estiva			-€ 5.500,00
Nuovi progetti			-€ 7.000,00
<b>SPESE RELATIVE AI PROGETTI</b>	<b>-€ 17.500,00</b>	<b>-€ 9.159,50</b>	<b>-€ 30.229,55</b>
<b>Saldo entrate uscite</b>	<b>€ 2.300,00</b>	<b>€ 12.528,63</b>	<b>-€ 10.083,55</b>
<b>CASSA FINALE</b>		€ 23.138,06	€ 13.054,51
<b>CREDITI VERSO ASSOCIATI</b>		€ 6.050,00	€ 3.000,00







## Allegato 2 - Progetti realizzati nell'esercizio 2007-08

### *Sito web*

E' in funzione il sito web dell'Associazione [www.adeimf.it](http://www.adeimf.it), canale fondamentale per l'informazione agli associati, per la comunicazione tra gli associati, per la comunicazione dell'Associazione con l'esterno e, non da ultimo, canale dell'attività editoriale dell'Associazione.

### *Attività di informazione*

Si tratta di indagini e di disseminazione di informazione particolarmente rilevanti per stimolare progetti associativi: ricordiamo, in particolare, la rassegna di criteri per la valutazione e il ranking delle pubblicazioni in campo internazionale, la rassegna dei metodi di revisione nelle riviste internazionali, l'indagine sui programmi e sugli approcci adottati nei diversi dottorati di ricerca attivati nelle università italiane.

### *Pubblicazione di EMFI – WPS*

E' avviata la pubblicazione sul sito dell'Associazione di una serie di working paper in inglese, denominata EMFI-WPS, caratterizzata da processi di revisione rigorosi, tempestivi ed efficaci. L'iniziativa editoriale vuole essere un canale di apertura internazionale e una palestra per migliorare la capacità dei ricercatori italiani di portare la propria ricerca nei circuiti internazionali.

### *Collaborazione con le principali riviste italiane*

La collaborazione ha per oggetto la progettazione e l'inserimento di sistemi di revisione degli articoli che consentano un up-grading della ricerca pubblicata e della sua valutazione anche in campo accademico. E' stata realizzata la nuova sezione su Bancaria ed è in corso la collaborazione per la ristrutturazione di Banca Impresa Società e di Banche & Banchieri.

### *Scuola estiva*

E' stata organizzata la prima edizione della Scuola Estiva che si svolgerà a Castel del Rio (Bologna) nei giorni 8-10 settembre. Essa si rivolge ai dottorandi di ricerca e ai giovani ricercatori ed ha per oggetto l'impostazione, la realizzazione, le modalità di diffusione dei risultati di un progetto di ricerca. L'approccio di lavoro prevede lezioni, presentazioni e testimonianze su ricerche eccellenti, analisi e discussione di progetti di ricerca dei partecipanti.



### *Incontri scientifici*

Nel corso dell'esercizio 2007-2008 l'Associazione ha realizzato due incontri scientifici di rilievo:

- Lecce, 15-16 giugno 2007: "Convegno Annuale";
- Ancona, 18 gennaio 2008: "*Il pricing nel settore finanziario - Tendenze e problemi aperti*".

Inoltre ha organizzato il "Convegno annuale" di Capri (13-14 giugno 2008).

Si tratta di occasioni di presentazione di risultati di ricerca con diverso orientamento: i *convegni annuali* sono stati finora riservati a paper, su argomenti liberi ma soggetti ad un processo di selezione, presentati da ricercatori junior; il *convegno a tema* è stato dedicato al lancio di un argomento di ricerca che, a sua volta, costituisce l'oggetto di un call for papers per il 2009.