

## NOTA INTEGRATIVA

### PREMESSA

La Fondazione redige il proprio bilancio d'esercizio, secondo quanto previsto dall'articolo 9, D.Lgs. 17 maggio 1999, n° 153, coerentemente alle norme del Codice Civile in quanto compatibili, ai principi contabili nazionali definiti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), ed alle indicazioni sviluppate sulla base del lavoro svolto dalla *"commissione bilancio e questioni fiscali"* ed approvate ed emanate dal Consiglio di ACRI, quale associazione di categoria cui Fondazione partecipa.

E' demandata al Ministero dell'Economia e delle Finanze, quale Autorità di Vigilanza sulle fondazioni di origine bancaria, la regolamentazione delle modalità di redazione e valutazione degli schemi di bilancio e delle forme di pubblicità del bilancio stesso; attualmente tali indicazioni sono contenute nel Provvedimento del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 *"Atto di indirizzo recante le indicazioni per la redazione, da parte delle fondazioni bancarie, del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2000"*, pubblicato nella G.U. n° 96 del 26 aprile 2001.

Il bilancio d'esercizio di Fondazione è composto:

- dallo stato patrimoniale, che evidenzia le attività e le passività che costituiscono il patrimonio di Fondazione;
- dal conto economico, nel quale sono contabilizzati i proventi realizzati e gli oneri sostenuti nell'esercizio, oltre ai risultati conseguenti all'eventuale attività valutativa svolta, con la successiva destinazione dell'avanzo di esercizio;
- dalla nota integrativa, che fornisce le informazioni inerenti le poste rappresentate negli schemi contabili.

E' applicato l'articolo 2423, comma 5, codice civile, il quale prevede che il bilancio sia redatto in unità di euro (€), senza cifre decimali. Anche la nota integrativa è stata redatta in unità di euro, per assicurare la necessaria coerenza con gli importi degli schemi di bilancio. Per alcune voci, ed eventualmente per i totali, ciò ha determinato la necessità di un arrotondamento.

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione, che contiene la relazione economica e finanziaria ed il bilancio di missione.

La relazione economica e finanziaria offre il quadro d'insieme della situazione economica / finanziaria di Fondazione e fornisce, inoltre, dettagliate informazioni sull'andamento della gestione, sui risultati ottenuti nel periodo, nonché sulle prospettive future dell'Ente.

Il bilancio di missione illustra l'attività istituzionale svolta da Fondazione e fornisce una serie completa di informazioni sui progetti e sulle iniziative finanziate, i criteri in base ai quali questi vengono selezionati, e sui risultati attesi.

Il bilancio dell'esercizio 2018 è stato predisposto, sulla base degli schemi previsti dall'*"Atto di Indirizzo recante le indicazioni per la redazione, da parte delle fondazioni bancarie, del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31*

*dicembre 2000*”, emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (oggi Ministero dell’Economia e delle Finanze), pubblicato in Gazzetta Ufficiale n° 96 del 26 aprile 2001.

Nella redazione del bilancio dell’esercizio 2018, sono stati utilizzati i medesimi criteri di valutazione adottati nella redazione del bilancio dell’esercizio 2017, il tutto nel rispetto delle modificazioni introdotte dal D.Lgs. n° 139/2015, ove applicabili al bilancio d’esercizio di Fondazione.

Si ritiene utile richiamare l’attenzione sulle particolari modalità di redazione del conto economico, che è articolato tenendo conto delle peculiarità delle fondazioni di origine bancaria, soggetti che non svolgono attività commerciale, in quanto perseguono, unicamente, finalità di utilità sociale.

Esso può essere, idealmente, suddiviso in due parti:

- la prima rendiconta, per competenza, la formazione delle risorse prodotte nell’anno, misurate dall’avanzo dell’esercizio;
- la seconda evidenzia la destinazione dell’avanzo dell’esercizio, suddivisa fra accantonamenti alle riserve patrimoniali ed accantonamenti finalizzati al perseguimento delle attività statutarie, in conformità alle disposizioni normative.

Occorre evidenziare che nella voce imposte e tasse non è rilevata la totalità delle imposte pagate e, conseguentemente, la stessa non evidenzia l’intero carico fiscale sopportato da Fondazione. Questo perché, sulla base delle disposizioni normative, i proventi finanziari soggetti a ritenuta alla fonte (ad esempio, gli interessi ed i risultati delle gestioni patrimoniali) devono essere contabilizzati al netto dell’imposta applicata.

Si evidenzia, inoltre, che Fondazione, non svolgendo attività d’impresa, non è soggetta alla disciplina dell’imposta sul valore aggiunto (IVA), risultando quindi, di fatto, equiparata ad un consumatore finale.

Non può pertanto procedere alla detrazione dell’imposta pagata sugli acquisti effettuati e sulle prestazioni ricevute, per cui l’imposta stessa diventa una componente aggiuntiva dei costi d’esercizio.

Nella nota integrativa viene perciò fornito un ulteriore prospetto, con il dettaglio dell’importo complessivo delle imposte e tasse corrisposte da Fondazione.

Per la migliore comprensione delle voci di bilancio, in chiusura della nota integrativa è inserito il prospetto *“Informazioni integrative definite in ambito ACRI”*, composto da due sezioni, la prima intitolata *“Legenda delle voci di bilancio tipiche”*, la seconda relativa agli *“Indicatori gestionali”*; viene inoltre fornito il rendiconto finanziario dell’esercizio.

Inoltre, in ossequio alle disposizioni contenute nel Protocollo di Intesa ACRI – MEF del 22 aprile 2015, cui Fondazione ha aderito, è fornito un ulteriore prospetto, con l’indicazione dei contratti e degli strumenti finanziari derivati eventualmente presenti negli investimenti finanziari di Fondazione. Sono, infine, riassunti i principali dati riguardanti le gestioni patrimoniali individuali, con indicazione della composizione degli investimenti ed una serie di altri indicatori inerenti l’attività di gestione.

Il D.Lgs. n° 139 / 2015, ha aggiornato la disciplina del codice civile in materia di bilancio d'esercizio e consolidato, modificando numerosi articoli le cui disposizioni, ai sensi del secondo comma dell'articolo 9, D.Lgs. n° 153 / 1999, si applicano anche alle fondazioni di origine bancaria. Ad essi fa riferimento anche il provvedimento del Ministero del Tesoro, del bilancio e della programmazione economica del 19 aprile 2001 che ne ha recepito le previsioni *"in quanto applicabili"* in relazione alle specificità operative e istituzionali delle fondazioni di origine bancaria. Specificità che hanno modellato, nell'ambito del medesimo provvedimento, anche i contenuti dei documenti di bilancio che esse redigono.

Il citato provvedimento del MEF costituisce, infatti, una normativa speciale che declina positivamente il criterio del c.d. *"in quanto applicabili"* delle disposizioni civilistiche.

Le modifiche al codice civile, infatti, sono state pensate ed introdotte con l'obiettivo di innovare la materia per le imprese che svolgono attività commerciali e recano disposizioni che trovano problematica applicazione ad enti *no profit* quali le fondazioni di origine bancaria.

Proprio in quest'ottica gli organi di Fondazione hanno ritenuto che non si possa prescindere dal c.d. principio di rilevanza di cui all'articolo 2423, codice civile, per cui, indipendentemente dalla immediata applicabilità o meno delle disposizioni novellate, le stesse possono essere trascurate quando la loro applicazione produce effetti trascurabili ai fini della rappresentazione veritiera e corretta dei fatti di gestione nei documenti di bilancio.

Anche il principio di prevalenza della sostanza economica, introdotto dalle modifiche apportate all'articolo 2423 – bis, codice civile, non costituisce una novità per le fondazioni di origine bancaria in quanto già applicato in forza dell'atto di indirizzo emanato dal MEF.

Proprio in quest'ottica trovano ancora applicazione l'area relativa ai *"proventi e agli oneri straordinari"* o quella relativa ai *"conti d'ordine"*.

Si è quindi data continuità all'impostazione pregressa al fine di assicurare leggibilità e confrontabilità nei contenuti delle voci di bilancio.

Il bilancio dell'esercizio 2018 è sottoposto alla revisione contabile volontaria da parte della società di revisione *PricewaterhouseCoopers*, cui è stato conferito un incarico annuale.

## **PARTE A)**

### **CRITERI DI VALUTAZIONE**

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, sono conformi a quelli stabiliti dall'Atto di Indirizzo, già sopra citato, emanato con apposito provvedimento dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, pubblicato in Gazzetta Ufficiale n° 96 del 26 aprile 2001, recante disposizioni in materia di redazione di bilancio per le fondazioni bancarie; i criteri di valutazione, altresì, non sono stati modificati rispetto a quelli adottati nell'esercizio precedente.

Nella valutazione delle voci di bilancio si è fatto riferimento ai principi stabiliti dal D.Lgs. n° 153 / 1999 ed alle disposizioni contenute nel richiamato atto di indirizzo dell'Autorità di Vigilanza e, in quanto applicabili, dagli articoli da 2412 a 2435, codice civile ed ai principi contabili definiti dall'O.I.C..

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità dell'attività di Fondazione. La rilevazione e la presentazione delle voci è stata effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto, ove compatibile con le disposizioni del codice civile e dei principi contabili O.I.C..

Non si è provveduto al raggruppamento di voci nello stato patrimoniale e nel conto economico. Non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadano sotto più voci dello schema.

Nella redazione del bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, sono stati adottati, per ciascuna delle categorie di beni iscritti nello stato patrimoniale, i criteri di valutazione qui di seguito meglio esplicitati.

Per ogni voce di bilancio viene inoltre fornita, al fine di offrire una migliore comprensione del suo contenuto, una descrizione sintetica delle principali poste in essa iscritte.

### **STATO PATRIMONIALE – ATTIVO**

#### **IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI**

Le immobilizzazioni materiali e immateriali sono iscritte al costo storico d'acquisto.

Per costo storico d'acquisto s'intende:

- a) il prezzo sostenuto per l'acquisto dei beni, maggiorato degli eventuali oneri accessori di diretta imputazione;
- b) il valore d'apporto, periziato e controllato ai sensi di legge, per i beni ricevuti in occasione di operazioni di conferimento di aziende o rami aziendali.

I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene sono imputati ad incremento del costo d'acquisto solo quando essi comportino un significativo e tangibile incremento di utilità, di sicurezza o di vita utile. Le spese di manutenzione e riparazione, diverse da quelle incrementative, non

sono mai oggetto di capitalizzazione e sono costantemente imputate, nel rispetto del principio della competenza, a conto economico.

Le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono ammortizzate laddove le stesse risultano essere strumentali all'attività di funzionamento, in relazione alle residue possibilità di utilizzazione dei beni.

Le aliquote di ammortamento annue, sono quelle di seguito evidenziate:

- software in licenza: 20%;
- mobili e arredamento: 15%;
- autovetture: 25%;
- macchine d'ufficio elettroniche: 20%;
- attrezzature: 15%;
- immobili strumentali: 3%;
- spese incrementative su beni di terzi: minore fra il periodo di durata del contratto e quello della vita utile dell'immobilizzazione.

L'inizio dell'ammortamento coincide con il periodo di entrata in funzione del bene ed il termine della procedura si verifica nell'esercizio della sua alienazione oppure quando a seguito dello stanziamento dell'ultima quota di ammortamento, si raggiunge la perfetta coincidenza tra la consistenza del fondo ammortamento ed il valore del cespite.

I cespiti completamente ammortizzati sono iscritti in bilancio, al loro costo storico rettificato dal relativo fondo ammortamento, sin tanto che gli stessi non sono alienati o rottamati.

Gli oggetti d'arte sono iscritti al costo d'acquisto e/o al valore della perizia e non sono ammortizzati.

### **IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Le attività finanziarie immobilizzate sono iscritte al costo d'acquisto.

Le eventuali svalutazioni, operate ai sensi del punto 10.6 dell'atto di indirizzo e dell'articolo 2426, comma 3, codice civile, sono effettuate unicamente in presenza di perdite durevoli di valore. Il valore originario viene ripristinato nel caso in cui siano venuti meno i motivi della svalutazione.

La partecipazione nella società bancaria conferitaria *Crédit Agricole Cariparma spa*, acquistata nel corso dell'esercizio 2018, è iscritta nelle immobilizzazioni finanziarie al costo d'acquisto, in quanto destinata ad essere utilizzata in modo durevole da Fondazione.

## **STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI**

I titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono valutati al costo d'acquisto, ovvero, se minore, al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato. Si precisa che Fondazione non si è mai avvalsa del disposto né dell'articolo 15, commi dal 13 a 15-ter, D.L. n° 185/2008, convertito nella L. n° 2/2009, né dell'articolo 20 – quater, comma 1, D.L. 119 / 2018, convertito con modificazioni dalla legge n° 136 / 2018, che hanno introdotto la possibilità di valutare i titoli non immobilizzati al valore di iscrizione in bilancio anziché al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Le operazioni relative agli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale sono contabilizzate con scritture riepilogative riferite alla data di chiusura dell'esercizio ed in conformità ai rendiconti trasmessi, così come previsto al punto 4.1 dell'Atto di indirizzo del 19 aprile 2001.

## **CREDITI**

I crediti sono iscritti al valore di presumibile realizzo.

## **DISPONIBILITÀ LIQUIDE**

La voce accoglie il saldo della cassa contanti e dei conti correnti bancari, alla data di chiusura dell'esercizio, ivi comprese le competenze maturate a tale data.

## **RATEI E RISCONTI ATTIVI**

Sono iscritti in questa voce i valori che permettono di rappresentare gli oneri ed i proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il principio della competenza economico – temporale.

## **STATO PATRIMONIALE – PASSIVO**

### **PATRIMONIO NETTO**

E' costituito da:

- *fondo di dotazione*, che rappresenta la dotazione patrimoniale iniziale di Fondazione a seguito del conferimento dell'azienda bancaria dell'originaria *Cassa di Risparmio di Piacenza e Vigevano*;
- *riserva plusvalenze e rivalutazioni*, in cui confluiscono gli effetti di operazioni di valutazione della partecipazione nella banca conferitaria, operate successivamente all'iniziale conferimento, nonché gli utilizzi debitamente e preventivamente autorizzati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze;
- *riserva obbligatoria*, alimentata annualmente con una quota dell'avanzo dell'esercizio. Ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota di accantonamento è stabilita, di anno in anno, dall'autorità di vigilanza; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20%;

- *riserva per l'integrità economica*, che ha la medesima finalità della precedente riserva ed è parimenti alimentata con una quota dell'avanzo dell'esercizio fissata annualmente dall'Autorità di vigilanza. Sino ad oggi la quota è stata fissata con un limite massimo del 15% dell'avanzo. Questo accantonamento è, a differenza del precedente, facoltativo.

### **FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO**

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali di Fondazione. I fondi sono alimentati con gli accantonamenti dell'avanzo di gestione e sono utilizzati per l'effettuazione delle erogazioni.

Essi comprendono:

- *fondo stabilizzazione erogazioni*, che può essere alimentato nell'ambito della destinazione dell'avanzo dell'esercizio con l'intento di assicurare un flusso, possibilmente, stabile di risorse per le finalità istituzionali in un orizzonte temporale pluriennale. In esso sono, inoltre, allocati, i contributi a fini istituzionali, deliberati nei precedenti esercizi, non più erogabili ai beneficiari a seguito di revoca o decadenza o in quanto trattasi di stanziamenti residuali dopo il completamento del progetto finanziato;
- *fondo per le erogazioni nei settori rilevanti e fondo per le erogazioni negli altri settori statutarî*, i quali sono alimentati con un accantonamento destinato all'attività erogativa dell'esercizio successivo, previsto in sede di Documento Programmatico Previsionale e definito in sede di approvazione del bilancio d'esercizio. Di contro vi sono imputate, come utilizzo dei fondi medesimi, le delibere di assegnazione dei contributi assunte dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'anno;
- *altri fondi*, che accolgono gli accantonamenti effettuati in relazione ad investimenti destinati al perseguimento degli scopi istituzionali.

### **FONDI PER RISCHI ED ONERI**

Questi fondi sono destinati alla copertura di perdite, oneri o debiti di natura determinata, di esistenza probabile o certa, dei quali, alla data di chiusura dell'esercizio, siano indeterminati l'ammontare o la data di sopravvenienza.

### **TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il trattamento di fine rapporto rappresenta l'intera passività maturata nei confronti dei dipendenti di Fondazione, determinata in base alle vigenti disposizioni di legge e di contratto.

### **DEBITI PER EROGAZIONI DELIBERATE**

Questa posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dal Consiglio di Amministrazione di Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio. La voce è suddivisa fra la componente attribuita ai settori rilevanti e quella destinata agli altri settori ammessi.

#### **FONDI PER IL VOLONTARIATO**

Il fondo è istituito sulla base delle previsioni dell'articolo 15, legge n° 266 / 1991 per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato (CSV). L'accantonamento annuale è pari ad un quindicesimo dell'avanzo d'esercizio al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti (ovvero il 50% dell'avanzo di esercizio al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria).

#### **DEBITI**

Tutte le partite debitorie sono iscritte al loro valore nominale.

#### **RATEI E RISCONTI PASSIVI**

Sono iscritti in questa voce i valori che permettono di rappresentare gli oneri ed i proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il principio della competenza economico – temporale.

#### **CONTI D'ORDINE**

##### **TITOLI E BENI PRESSO TERZI**

I titoli depositati presso terzi sono iscritti al loro valore nominale; i beni artistici, temporaneamente presso terzi, sono iscritti al costo o al valore assicurativo.

##### **GARANZIE E IMPEGNI**

Vi trovano evidenza gli impegni per i quali non sono ancora state determinate le condizioni definitive dell'obbligazione assunta.

##### **IMPEGNI DI EROGAZIONE**

Indicano gli impegni già assunti connessi all'attività erogativa, per i quali verranno utilizzate risorse di periodi futuri.

#### **CONTO ECONOMICO**

##### **RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI**

Viene indicato al netto delle imposte ed al lordo delle commissioni di negoziazione e di gestione.

##### **DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI**



In base al paragrafo 2.3 dell'atto di indirizzo del 19 aprile 2001, i dividendi azionari sono di competenza dell'esercizio nel corso del quale viene deliberata la loro distribuzione.

#### **INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI**

Interessi e proventi, sui quali sia stata applicata una ritenuta a titolo d'imposta o un'imposta sostitutiva, sono esposti al netto della componente fiscale. Per quanto concerne le eventuali operazioni di pronti contro termine, il loro risultato è esposto mediante indicazione della differenza tra il valore pagato a pronti ed il valore incassato a termine.

#### **RISULTATO DELLA NEGOZIAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI**

Rappresenta il saldo fra gli utili e le perdite, conseguiti a seguito di operazioni di negoziazione di tale tipo di investimenti finanziari.

#### **RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

La voce rappresenta il risultato delle valutazioni degli strumenti finanziari immobilizzati, come previsto dal paragrafo 9.4 del Provvedimento del Tesoro. Nella medesima voce figurano anche le eventuali componenti economiche che emergono in occasione di una riclassificazione del titolo dall'attivo non immobilizzato a quello immobilizzato.

#### **ALTRI PROVENTI**

Il criterio di contabilizzazione è quello della competenza economica.

#### **ONERI**

Il criterio è, anche in questo caso, quello della competenza economica.

#### **PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI**

Vi confluiscono i risultati economici derivanti da fatti di gestione di competenza di esercizi precedenti, ovvero non inerenti l'attività caratteristica di Fondazione.

#### **IMPOSTE**

La voce è costituita dalle imposte e tasse di competenza dell'esercizio, con l'importante annotazione espressa nella premessa di questa nota integrativa.

#### **AVANZO DI ESERCIZIO**

Esprime l'ammontare delle risorse da destinare all'attività istituzionale ed alla salvaguardia del patrimonio. E' determinato dalla differenza fra i proventi ed i costi di gestione e le imposte. In base all'avanzo vengono determinate le destinazioni stabilite dalla legge.

#### **ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA**

E' determinato in conformità alle disposizioni vigenti.

#### **ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO**

E' determinato in conformità alle disposizioni vigenti.

#### **ACCANTONAMENTO AI FONDI PER L'ATTIVITÀ D'ISTITUTO**

Accoglie l'accantonamento ai fondi per l'attività d'istituto, destinati all'attività erogativa del successivo esercizio, previsti in sede di Documento Programmatico Previsionale e definiti con l'approvazione del bilancio di esercizio. Accoglie inoltre gli eventuali accantonamenti al fondo di stabilizzazione delle erogazioni e agli *"altri fondi"*.

#### **ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITÀ DEL PATRIMONIO**

E' determinato in conformità alle disposizioni vigenti.

#### **AVANZO RESIDUO**

Accoglie, in via eventuale, l'avanzo non destinato e rinviato agli esercizi futuri.

Si evidenzia che le differenze nei prospetti che seguiranno sono rappresentate dagli arrotondamenti resosi necessari per adeguare la stesura del bilancio e della nota integrativa agli orientamenti contabili derivanti dal Documento approvato dal Commissione Bilancio e Questioni Fiscali dell'ACRI nella seduta del 16 luglio 2014 e revisionato il 15 febbraio 2017, che prevede l'esposizione dei dati arrotondati all'unità di euro.

**PARTE B)**  
**INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**  
**ATTIVO**

**VOCE 1) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI**

La voce 1) Immobilizzazioni materiali e immateriali, al 31 dicembre 2018, evidenzia il saldo complessivo di € 20.007.904; rispetto al precedente esercizio questa voce ha avuto un incremento netto di € 2.509.635.

La predetta voce è così composta:

| <b>Beni Immobili</b>                                   | <b>Costo Storico</b> | <b>Fondo Ammortamento</b>   | <b>Immobilizzazioni Nette</b> |
|--|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Fabbricati strumentali                                 | 6.651.537            | 2.336.260                   | 4.315.277                     |
| Immobili non strumentali                               | 35.355               | 0                           | 35.355                        |
| Immobili ad uso sociale                                | 477.305              | 0                           | 477.305                       |
| Immobili attività istituzionale                        | 8.723.676            | 0                           | 8.723.676                     |
| Immobili da reddito                                    | 5.545.613            | 486.654                     | 5.058.959                     |
| Arrotondamenti unità euro                              |                      |                             | -1                            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>21.433.486</b>    | <b>2.822.914</b>            | <b>18.610.571</b>             |
|  |                      |                             |                               |
|  |                      |                             |                               |
| <b>Beni mobili d'arte</b>                              | <b>Costo Storico</b> | <b>Fondo Ammortamento</b>   | <b>Immobilizzazioni Nette</b> |
| Quadri e opere d'arte                                  | 1.139.653            | 0                           | 1.139.653                     |
| Volumi e Collane Librarie                              | 7.500                | 0                           | 7.500                         |
| Beni ad uso sociale                                    | 94.512               | 0                           | 94.512                        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.241.665</b>     | <b>0</b>                    | <b>1.241.665</b>              |
|  |                      |                             |                               |
|  |                      |                             |                               |
| <b>Beni mobili strumentali</b>                         | <b>Costo Storico</b> | <b>Fondo Ammortamento</b>   | <b>Immobilizzazioni Nette</b> |
| Attrezzature e impianti                                | 748.913              | 713.509                     | 35.404                        |
| Attrezzature Teatrali                                  | 18.739               | 1.452                       | 17.287                        |
| Automezzi  | 11.000               | 11.000                      | 0                             |
| Macchine d'ufficio elettriche                          | 440                  | 440                         | 0                             |
| Macchine d'ufficio elettroniche                        | 98.484               | 82.327                      | 16.157                        |
| Mobili e arredi  | 682.630              | 661.230                     | 21.400                        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.560.206</b>     | <b>1.469.958</b>            | <b>90.248</b>                 |
|  |                      |                             |                               |
|  |                      |                             |                               |
| <b>Altri beni</b>                                      | <b>Costo Storico</b> | <b>Ammortamento Diretto</b> | <b>Immobilizzazioni Nette</b> |
| Spese incrementative su beni di terzi                  | 30.569               | 4.367                       | 26.202                        |
| Software   | 49.164               | 9.945                       | 39.219                        |
| Arrotondamenti unità euro                              |                      |                             | -1                            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>79.733</b>        | <b>14.312</b>               | <b>65.420</b>                 |
|  |                      |                             |                               |
| <b>Totale Immobilizzazioni Materiali e Immateriali</b> |                      |                             | <b>20.007.904</b>             |

| Cespiti                   | Costo Storico<br>31/12/2017 | F.do Amm.to<br>31/12/2017 | Valore netto<br>31/12/2017 | Acquisti / Incrementi<br>2018 | Vendite / Decrem.<br>2018 | Dismiss.<br>2018 | Costo Storico<br>31/12/18 | Increment./Decrem F.do Amm. | Amm.to<br>2018 | F.do Amm.to<br>31/12/18 | Imm.nette<br>31/12/18 |
|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|
| Beni immobili             | 18.741.428                  | 2.591.666                 | 16.149.762                 | 2.692.058                     |                           |                  | 21.433.486                | 0                           | 231.248        | 2.822.914               | 18.610.571            |
| di cui Immobili strument. | 18.706.073                  | 2.591.666                 | 16.114.407                 | 2.692.058                     | 0                         | 0                | 21.398.131                | 0                           | 231.248        | 2.822.914               | 18.575.217            |
| Beni e mobili d'arte      | 1.234.165                   | 0                         | 1.234.165                  | 7.500                         |                           |                  | 1.241.665                 | 0                           | 0              | 0                       | 1.241.665             |
| Beni mobili strumentali   | 1.511.119                   | 1.428.283                 | 82.836                     | 49.087                        |                           |                  | 1.560.205                 | 0                           | 41.674         | 1.469.957               | 90.248                |
| Altri beni                | 31.506                      | 0                         | 31.506                     | 48.227                        |                           |                  | 79.733                    | 0                           | 14.312         | 0                       | 65.420                |
| <b>TOTALE IMMOBIL.</b>    | <b>21.518.218</b>           | <b>4.019.949</b>          | <b>17.498.269</b>          | <b>2.796.872</b>              | <b>0</b>                  | <b>0</b>         | <b>24.315.089</b>         | <b>0</b>                    | <b>287.234</b> | <b>4.292.871</b>        | <b>20.007.904</b>     |

Di seguito si riporta la composizione delle varie categorie di immobilizzazioni, con l'evidenziazione delle movimentazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

**A) beni immobili: € 18.610.571**

Sono suddivisi in :

- i) immobili strumentali: **€ 18.575.217;**
- ii) immobili non strumentali: **€ 35.354.**

I movimenti, intervenuti nell'esercizio, che hanno interessato i beni immobili sono dettagliati nel prospetto che segue:

| Beni Immobili                   | Costo Storico<br>31/12/2017 | F.do Amm.to<br>31/12/2017 | Valore netto<br>31/12/2017 | Acquisti / Incrementi<br>2018 | Vendite / Decrem.<br>2018 | Dismiss.<br>2018 | Costo Storico<br>31/12/18 | Increment./Decrem F.do Amm. | Amm.to<br>2018 | F.do Amm.to<br>31/12/18 | Imm.nette<br>31/12/18 |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|
| Fabbricati strumentali          | 6.651.537                   | 2.151.880                 | 4.499.657                  | 0                             | 0                         | 0                | 6.651.537                 | 0                           | 184.380        | 2.336.260               | 4.315.277             |
| Immobili non strumentali        | 35.355                      | 0                         | 35.355                     | 0                             | 0                         | 0                | 35.355                    | 0                           | 0              | 0                       | 35.355                |
| Immobili ad uso sociale         | 477.305                     | 0                         | 477.305                    | 0                             | 0                         | 0                | 477.305                   | 0                           | 0              | 0                       | 477.305               |
| Immobili attività istituzionale | 8.155.094                   | 0                         | 8.155.094                  | 568.582                       | 0                         | 0                | 8.723.676                 | 0                           | 0              | 0                       | 8.723.676             |
| Immobili da reddito             | 3.422.138                   | 439.786                   | 2.982.352                  | 2.123.475                     | 0                         | 0                | 5.545.613                 | 0                           | 46.868         | 486.654                 | 5.058.959             |
| Arrotondamenti unità euro       | -1                          |                           | -1                         | 1                             |                           |                  |                           |                             |                |                         | -1                    |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>18.741.428</b>           | <b>2.591.666</b>          | <b>16.149.762</b>          | <b>2.692.058</b>              | <b>0</b>                  | <b>0</b>         | <b>21.433.486</b>         | <b>0</b>                    | <b>231.248</b> | <b>2.822.914</b>        | <b>18.610.571</b>     |

i) immobili strumentali

| <b>Immobili Strumentali</b>  |                                 |                             |                                    |
|--|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|
| <b>Fabbricati</b>  | <b>Costo storico d'acquisto</b> | <b>Spese incrementative</b> | <b>Costo storico al 31/12/2018</b> |
| - Palazzo Rota - Piraioni - Via S.Eufemia n.13 - PC -              | 4.678.447                       | 466.169                     | <b>5.144.616</b>                   |
| - Ex Sede delle Fondazione - Via S.Eufemia n.12 - PC               | 69.150                          | 33.843                      | <b>102.993</b>                     |
| - Auditorium S.Margherita - Piacenza                               | 449.930                         | 55.594                      | <b>505.524</b>                     |
| - Sede delle Fondazione - Via S.Eufemia n.10 - PC -                | 542.280                         | 230.302                     | <b>772.582</b>                     |
| - Autorimessa via Gazzola s.n. - PC                                | 25.823                          | 0                           | <b>25.823</b>                      |
| - S.Dionigi - Vigevano - uffici -                                  | 100.000                         | 0                           | <b>100.000</b>                     |
| - Arrotondamenti unità euro  |                                 |                             | <b>-1</b>                          |
| <b>Totale Fabbricati</b>   |                                 |                             | <b>6.651.537</b>                   |
| <b>Immobili ad uso sociale</b>                                     | <b>Costo storico d'acquisto</b> | <b>Spese incrementative</b> | <b>Costo storico al 31/12/2018</b> |
| - Casa Vacanze - Vigo di Fassa - TN -                              | 290.936                         | 0                           | <b>290.936</b>                     |
| - Base scout Agesci - Spettine di Bettola - PC                     | 106.786                         | 79.582                      | <b>186.368</b>                     |
| - Arrotondamenti unità euro  |                                 |                             | <b>1</b>                           |
| <b>Totale immobili ad uso sociale</b>                              |                                 |                             | <b>477.305</b>                     |
| <b>Immobili Attività istituzionali</b>                             | <b>Costo storico d'acquisto</b> | <b>Spese incrementative</b> | <b>Costo storico al 31/12/2018</b> |
| - Palazzo S.Franca - Via S.Franca 36 - PC -                        | 4.401.460                       | 1.132.744                   | <b>5.534.204</b>                   |
| - Immobile S.Chiera - Stradone Farnese 11 - PC                     | 558.352                         | 769.792                     | <b>1.628.964</b>                   |
| a) Porzione terreno accesso Vicolo Edilizia                        | 198.249                         |                             |                                    |
| b) porzione immobile da Parrocchia S.Teresa                        | 102.571                         |                             |                                    |
| - Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC -                       | 746.447                         | 1.654.558                   | <b>1.560.508</b>                   |
| <b>Totale immobili attività istituzionale</b>                      |                                 |                             | <b>8.723.676</b>                   |
| <b>Immobili da reddito</b>   | <b>Costo storico d'acquisto</b> | <b>Spese incrementative</b> | <b>Costo storico al 31/12/2018</b> |
| - Casa dello Studente - Via M.Gioia n.20 - PC -                    | 74.298                          | 592.069                     | <b>666.367</b>                     |
| - Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC - Poliambulatorio       | 288.244                         | 55.396                      | <b>343.640</b>                     |
| - Immobile Gesuiti - Via M.Gioia n.20 - PC - Spazio Polifunzionale | 552.253                         | 0                           | <b>552.253</b>                     |
| - Immobile I° Maggio - Piacenza - Mercato Solidale                 | 1.824.986                       | 2.158.367                   | <b>3.983.353</b>                   |
| <b>Totale immobili da reddito</b>                                  |                                 |                             | <b>5.545.613</b>                   |
| <b>TOTALE IMMOBILI STRUMENTALI</b>                                 |                                 |                             | <b>21.398.131</b>                  |

#### **a) Fabbricati**

I fabbricati sono valutati al costo d'acquisto, al netto del relativo fondo ammortamento, il valore netto iscritto nell'attivo di stato patrimoniale è, pertanto, pari ad € 4.315.277.

I fabbricati comprendono, oltre agli uffici di via Sant'Eufemia n° 10/12 e palazzo Rota Pisaroni, che costituisce la sede di Fondazione, anche la chiesa di S. Margherita – Auditorium, pervenuta a Fondazione a seguito del conferimento della società bancaria; il predetto immobile è iscritto al costo storico risultante dal bilancio della conferitaria, *Cassa di Risparmio di Piacenza e Vigevano*, al netto del relativo fondo ammortamento.

Il settecentesco palazzo Rota Pisaroni, una delle più importanti dimore patrizie della città per pregi artistici e storici, è divenuta la sede di Fondazione alla conclusione dei lavori di restauro, avviati nell'esercizio 2006, necessari per adeguare i locali alle nuove esigenze della struttura.

Nella voce fabbricati è, inoltre, compreso l'importo di € 100.000 rappresentativo dell'immobile sito in Vigevano, costituito dai locali adibiti ad ufficio distaccato a Vigevano, nonché a supporto dell'attività svolta nell'adiacente Auditorium San Dionigi.

#### **b) Immobili ad uso sociale**

Gli immobili ad uso sociale, iscritti in bilancio per l'importo di € 477.305, sono iscritti al costo d'acquisto, maggiorato delle spese accessorie ed incrementative e sono costituiti da:

- immobile sito in Vigo di Fassa (TN), adibito ad uso sociale quale casa vacanze per giovani, concesso in uso non esclusivo alla parrocchia di S. Giuseppe Operaio di Piacenza,
- immobile sito in comune di Bettola (PC), località Spettine, adibito ad uso sociale; attualmente, è utilizzato dal gruppo Scout, Base Agesci, in forza di apposito contratto di comodato d'uso.

Si precisa che questa categoria non ha subito alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

Tali immobili sono sottoposti ad ammortamento, in quanto acquisiti mediante risorse destinate alle erogazioni. Il valore di tali immobili è neutralizzato dal fondo per l'attività istituzionale, iscritto per uguale importo nel passivo dello stato patrimoniale.

#### **c) Immobili attività istituzionale**

Gli immobili classificati nella tipologia immobili destinati all'attività istituzionale, sono iscritti in bilancio per l'importo di € 8.723.676, sono iscritti al costo d'acquisto, maggiorato delle eventuali spese accessorie ed incrementative, non sono ammortizzati; essi comprendono:

- immobile sito in Piacenza, Via S. Franca n. 36, meglio noto come *Palazzo ex Enel*.

Nel 2018 sono iniziati gli interventi di riqualificazione e risanamento conservativo necessari per consentire l'utilizzo dell'intero immobile; i costi sostenuti per i predetti interventi di recupero sono stati capitalizzati. E' previsto che gli interventi di riqualificazione e risanamento conservativo si concludano nel primo semestre 2019. Al 31 dicembre 2018, l'immobile è iscritto in bilancio al

valore complessivo di € 5.534.204. Tale immobile, come previsto dal principio contabile OIC 16, non è sottoposto ad ammortamento in quanto non pronto all'uso.

- complesso immobiliare denominato *ex Convento di Santa Chiara*, sito in Piacenza, Stradone Farnese n° 11. Il complesso immobiliare dell'*ex Convento di Santa Chiara* era gravato di un diritto d'uso gratuito fino a tutto il 2065, a favore del "*Pio ritiro S. Chiara*", oggi "*A.S.P. CITTA' DI PLACENZA*". Fondazione di Piacenza e Vigevano, in data 28 gennaio 2015, ha trasferito il diritto di uso gratuito, ex legge 13 maggio 1971, n° 394 che gravava il complesso immobiliare denominato "*ex Convento di Santa Chiara*", ad una porzione del complesso immobiliare di Via Melchiorre Gioia, denominato "*Chiesa del Sacro Cuore, ex Convento di San Francesco da Paola e pertinenze*" o "*ex complesso Padri Gesuiti*". Beneficiario del diritto di uso è A.S.P. Città di Piacenza. In forza di tale atto, il vincolo di uso di cui alla legge 13 maggio 1971, n° 394, è stato cancellato dal complesso immobiliare dell'*ex Convento di Santa Chiara* e contestualmente trascritto, con le medesime caratteristiche e condizioni sulla porzione immobiliare posta in Piacenza, via Melchiorre Gioia. Il diritto d'uso della porzione di immobile di Via Melchiorre Gioia, graverà lo stesso fino a tutto l'anno 2065, durata già prevista per il diritto d'uso che gravava l'*ex Convento di Santa Chiara*.

Nel corso dell'esercizio 2018 Fondazione ha acquistato una ulteriore porzione di fabbricato, confinante con il complesso immobiliare Santa Chiara e funzionale al miglior recupero del medesimo; il costo sostenuto per l'acquisto è di € 90.000 oltre a spese accessorie di € 12.571.

L'immobile è iscritto in bilancio al valore complessivo di € 1.628.964. Tale immobile non viene sottoposto ad ammortamento in quanto bene di rilevante valore storico.

- immobile sito a Piacenza, in via Melchiorre Gioia n° 20. L'immobile si compone dell'ex convento Gesuiti e della chiesa S. Francesco da Paola; quest'ultima è stata trasformata in uno spazio culturale polivalente, poi concessa in locazione. Tale porzione di immobile è stata riclassificata tra gli immobili da reddito, come meglio descritto nel paragrafo successivo. La restante parte di immobile è stata ristrutturata nel 2006 realizzando 10 appartamenti – monolocali; su tale porzione di immobile è stato trasferito il diritto d'uso gratuito dall'immobile "*Ex Convento S. Chiara*" sopra descritto. L'immobile è iscritto in bilancio al valore complessivo di € 1.560.508. Tale immobile non è sottoposto ad ammortamento in quanto bene di rilevante valore storico.

#### **d) Immobili da reddito**

Gli immobili da reddito, sono iscritti in bilancio per l'importo di € 5.058.959, che corrisponde al costo storico di € 5.545.613, rettificato dal relativo fondo ammortamento pari ad € 486.654. Essi sono costituiti dai seguenti beni:

- **Sede distaccata Liceo Gioia:**

Si tratta dell'immobile sito in Piacenza, via Melchiorre Gioia n° 20/A, denominato "*Casa dello Studente*"; l'immobile è locato ed è utilizzato quale sede distaccata, del Liceo Classico Melchiorre Gioia di Piacenza.

L'immobile è iscritto in bilancio al valore complessivo di € 666.367.

- **Spazio culturale polivalente:**

Porzione di fabbricato sito in Piacenza, via Melchiorre Gioia n° 20/A rappresentato dalla Chiesa di S. Francesco da Paola. Tale immobile è concesso in locazione.

L'immobile è iscritto in bilancio al valore complessivo di € 552.253.

- **Studio Medico Associato:**

Porzione di immobile sito in Piacenza, via Melchiorre Gioia, concesso in locazione ad uno studio medico associato. L'immobile è iscritto in bilancio al valore complessivo di € 343.640.

- **Parcheggio:**

Nell'ambito dell'immobile sito in Piacenza, via Melchiorre Gioia n° 20, compresa nel valore di bilancio sopra esposto si colloca un'area cortilizia con accesso da via della Ferma n° 49, adibita ad uso parcheggio, e concessa in locazione ad un'impresa privata.

- **Immobile di Via I Maggio a Piacenza:**

Con l'obiettivo di coniugare l'investimento immobiliare con aspetti sociali, Fondazione in data 27 giugno 2016 ha acquistato un complesso immobiliare situato in Piacenza, via I Maggio; l'acquisizione è legata alla realizzazione del progetto dell'*emporio solidale*. L'acquisizione è avvenuta al costo di € 1.650.000 oltre alle imposte ed oneri accessori per complessivi € 174.986. Nel corso degli anni 2017 e 2018 sono stati realizzati interventi di riqualificazione e risanamento conservativo al fine di adeguare l'immobile all'utilizzo previsto, capitalizzando i costi sostenuti. L'immobile è iscritto in bilancio al valore complessivo di € 3.983.353 (nell'esercizio 2018 non è applicata la procedura di ammortamento).

La struttura, terminati i necessari interventi di adeguamento, sarà concessa in locazione.

**ii) Immobili non strumentali**

Gli immobili non strumentali sono costituiti unicamente dal palco di secondo ordine presso il Teatro Municipale di Piacenza. Si precisa che questa tipologia non ha subito alcuna variazione rispetto all'esercizio precedente.

**B) Beni mobili d'arte € 1.241.665**

I quadri e i mobili d'arte sono iscritti al costo d'acquisto e non sono ammortizzati.



Come già sopra specificato, nei beni e mobili d'arte sono comprese oltre a quadri e mobili di valore, quattro collezioni per l'importo complessivo di € 132.012; queste ultime, in dettaglio, sono costituite da:

- biblioteca *"Prof. Paolo Ungari"*: collana composta da antichi volumi giuridici del periodo 1500 – 1800 (per un totale di 487 opere), conservati nella Biblioteca dell'Università Cattolica del Sacro Cuore, sede di Piacenza;
- ritratto di Alessandro Farnese: dipinto ad olio, opera di un anonimo pittore fiammingo del XVII secolo; il quadro è concesso in comodato gratuito ai Musei di Palazzo Farnese di Piacenza;
- collezione libraria appartenuta al dottor Sandro Molinari: si tratta di circa 1.500 volumi, dedicati ad argomenti attinenti a Piacenza, arte, storia, cultura; l'intera collezione libraria è conservata presso la sede di Fondazione;
- collezione libraria composta da circa 700 volumi d'arte anch'essa conservata presso la sede di Fondazione.

#### **C) Beni mobili strumentali: € 90.248**

Sono rappresentati dai beni strumentali necessari al funzionamento di Fondazione.

Tale voce accoglie il costo di acquisto di mobili, arredi, automezzi e macchine elettroniche necessarie allo svolgimento dell'attività corrente, pari ad € 1.560.205, al netto dei fondi ammortamento per complessivi € 1.469.957.

#### **D) Altri beni: € 65.420**

In questa voce sono contabilizzate:

- *"spese incrementative su beni di terzi"*, il cui valore residuo ammonta ad € 26.202. Si tratta dei costi sostenuti per il restauro del coro, del portone e del leggio della Chiesa di San Dionigi di Vigevano (che Fondazione utilizza in forza di apposito contratto di comodato d'uso). Le quote di ammortamento ad esse relative (€ 4.367), direttamente imputate in conto, sono determinate in relazione alla natura dei costi sostenuti ed alla prevedibile loro utilità futura;
- *"altri beni"* comprende le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio al loro costo residuo (€ 39.219); esse sono costituite, esclusivamente, da software applicativo. Le quote di ammortamento ad esse relative (€ 9.945), direttamente imputate in conto, sono determinate in relazione alla natura dei costi medesimi ed alla prevista loro utilità futura.

### **VOCE 2) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

La voce 2) Immobilizzazioni finanziarie è iscritta nell'attivo di stato patrimoniale per l'importo complessivo di € 350.028.036 e, rispetto all'esercizio precedente, ha avuto la seguente movimentazione:

**Consistenza al 31 dicembre 2017****315.373.622**

Variazioni in aumento:

|  |             |
|--|-------------|
| - acquisto / richiami                                  | 104.794.738 |
| - riprese di valore / rivalutazioni / capitalizzazioni | 556.126     |

Variazioni in diminuzione:

|                         |             |
|-------------------------|-------------|
| - vendite / dismissioni | -48.829.073 |
| - rimborsi              | -13.649.950 |
| - svalutazioni          | -8.217.427  |

**Valore di bilancio al 31 dicembre 2018****350.028.036**

Essa è così composta:

| Descrizione                              | 31 dicembre 2018   | 31 dicembre 2017   | variazione        |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| a) partecipazioni in società strumentali | 1.707.271          | 1.707.271          | 0                 |
| b) altre partecipazioni:                 | 132.348.689        | 82.615.715         | 49.732.974        |
| di cui:                                  |                    |                    |                   |
| - quotate                                | 39.438.180         | 41.007.016         | - 1.568.836       |
| - non quotate                            | 92.910.509         | 41.608.699         | 51.301.810        |
| c) titoli di debito                      | 60.799.573         | 54.299.573         | 6.500.000         |
| d) altri titoli                          | 2.831.776          | 3.188.591          | -356.815          |
| e) polizze di capitalizzazione           | 60.184.873         | 77.018.697         | -16.833.824       |
| f) fondi immobilizzati                   | 92.155.854         | 96.543.775         | -4.387.921        |
| <b>Totale</b>                            | <b>350.028.036</b> | <b>315.373.622</b> | <b>34.654.414</b> |

Gli investimenti finanziari iscritti nella voce immobilizzazioni finanziarie, sono destinati a permanere durevolmente nella Fondazione in quanto si tratta di investimenti duraturi, ovvero destinati a perseguire uno scopo istituzionale, come indicato nell'atto di indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 – punto 5.3 – e come sancito dal documento in materia di orientamenti contabili in tema di bilancio approvato dal Consiglio Acri, nella seduta del 16 luglio 2014. Si precisa che il documento in materia di orientamenti contabili approvato dal Consiglio Acri il 16 luglio 2014 è stato revisionato, per tener conto delle modifiche recate dal D.Lgs. n° 139 / 2015, ed approvato dal Consiglio ACRI del 22 febbraio 2017. Il dettaglio delle categorie che compongono la voce immobilizzazioni finanziarie è di seguito riportato:

**a) partecipazioni in società strumentali – partecipazioni istituzionali non di controllo**

Le partecipazioni istituzionali non di controllo, sono da intendersi partecipazioni in enti/società operanti nei settori di intervento della Fondazione. Sono iscritte in bilancio al valore contabile di € 1.707.271 e sono costituite da:

|  |                  |
|--|------------------|
| * <i>Fondazione con il Sud</i>                       | 1.688.914        |
| * <i>Fondazione ValTidone Musica</i>                 | 3.000            |
| * <i>Fondazione Teatri Piacenza</i>                  | 1.500            |
| * <i>Associazione PoliPiacenza</i>                   | 1.000            |
| * <i>LEAP s.c.r.l.</i>                               | 12.857           |
| <b>TOTALE PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' STRUMENTALI</b> | <b>1.707.271</b> |

Fondazione con il Sud (sede in Roma, Via del Corso n° 267) ha lo scopo di promuovere l'infrastrutturazione sociale del Mezzogiorno. E' frutto del protocollo d'intesa firmato nel 2006 dalle fondazioni di origine bancaria e dagli organismi che gestiscono i fondi speciali del volontariato, di cui alla legge n° 266/91.

La partecipazione in Fondazione con il Sud, detenuta da Fondazione, ha il valore contabile di € 1.688.914, è iscritta nell'attivo del bilancio di Fondazione tra le immobilizzazioni finanziarie – partecipazioni in società strumentali. In considerazione delle finalità prettamente sociali di tale investimento, che non ne consentiranno il recupero di valore mediante ritorni economici diretti per Fondazione, la predetta partecipazione trova la sua speculare copertura nel fondo società strumentali (€ 1.688.914 – importo corrispondente al valore di iscrizione della predetta partecipazione) iscritto appositamente nel passivo di stato patrimoniale, tra i fondi per l'attività istituzionale.

Il bilancio 2017 di Fondazione con il Sud, evidenzia il risultato positivo di € 23,045 milioni; la quota di partecipazione posseduta da Fondazione è pari ad € 1.688.914 e corrisponde a circa lo 0,81% del patrimonio di Fondazione con il Sud. L'ente non distribuisce dividendi.

Le altre quattro partecipazioni non di controllo, di natura istituzionale, detenute da Fondazione, sono costituite da:

- *Fondazione Val Tidone Musica,*
- *Fondazione Teatri di Piacenza,*
- *Associazione PoliPiacenza,*
- *LEAP scarl.*

Fondazione partecipa agli Enti sopra indicati per integrare la propria attività istituzionale in modo indiretto, ovvero attraverso l'erogazione di un contributo, con un'attività più coinvolgente, attuata mediante la partecipazione in detti enti in qualità di socio.

In questo caso la rilevanza della partecipazione non è di natura economica o finanziaria, in quanto si tratta di importi molto modesti, quanto piuttosto di natura giuridica – istituzionale.

Di seguito sono dettagliate le caratteristiche delle quattro partecipazioni, non di controllo, di natura istituzionale.

- i. Fondazione ValTidone Musica (sede in comune di Sarmato, Viale della Resistenza n° 2) ha quali soci fondatori, oltre Fondazione, i comuni della Valtidone e come soci aderenti, Fondazione Libertà e l'associazione musicale Note di Confine. Scopo della predetta fondazione è quello della promozione e dello svolgimento di attività culturali ed educative nell'ambito del territorio della Regione Emilia Romagna, volte a valorizzare la val Tidone, la val Luretta e la provincia di Piacenza, in particolare attraverso la realizzazione di concorsi e corsi di musica nonché attività concertistica, opere, danza, teatro nelle sue diverse espressioni e spettacoli in genere. Il bilancio 2017 di Fondazione ValTidone Musica, evidenzia il risultato negativo di € 30; la quota di partecipazione posseduta da Fondazione è pari ad € 3.000 e corrisponde a circa il 7% del patrimonio di Fondazione ValTidone Musica. L'ente non distribuisce dividendi.
- ii. Fondazione Teatri di Piacenza (con sede in Piacenza, via Verdi n° 41) è stata costituita nel 2009, per programmare, gestire e promuovere attività ed iniziative di prosa, musicali con particolare riferimento alla concertistica, all'opera lirica e alla danza, oltre ad attività collaterali rispetto alle suddette discipline artistiche. Fondazione Teatri di Piacenza provvede, principalmente, a garantire il funzionamento e la gestione dei Teatri Municipali di Piacenza (Teatro Municipale, Teatro Filodrammatica Piacentina, Sala dei Teatini). Gli enti fondatori sono: Fondazione, Comune di Piacenza (il cui Sindaco ne è il Presidente), Iren S.p.A., Confindustria Piacenza, Camera di Commercio Industria e Artigianato e Agricoltura di Piacenza. Il bilancio 2017 di Fondazione Teatri di Piacenza, evidenzia il risultato negativo di € 62.973; la quota di partecipazione posseduta da Fondazione è pari ad € 1.500 e corrisponde a circa il 15% del patrimonio di Fondazione Teatri di Piacenza. L'ente non distribuisce dividendi.
- iii. Associazione PoliPiacenza (con sede in Piacenza, via Scalabrini n° 76) è stata costituita il 26 maggio 2009, per sostenere la presenza a Piacenza del Politecnico di Milano; scopo dell'Associazione è quello di porre maggior attenzione al ruolo del Politecnico di Milano nello sviluppo di attività di ricerca in grado di contribuire ad una apertura internazionale del territorio della provincia di Piacenza e alla creazione di nuova imprenditorialità, quale importante interlocutore per lo sviluppo economico, culturale e professionale. Associazione PoliPiacenza vede la partecipazione, oltreché di Fondazione, di Banca di Piacenza, di Camera di Commercio Industria e Artigianato e Agricoltura di Piacenza, e di Confindustria Piacenza. Il bilancio 2018 di Associazione Polipiacenza, evidenzia il risultato positivo di € 717; la quota

di partecipazione posseduta da Fondazione è pari ad € 1.000 e corrisponde a circa l'1,70% del patrimonio di Associazione Polipiaccenza. L'ente non distribuisce dividendi.

- iv. LEAP Laboratorio Energia e Ambiente Piacenza – Società consortile a responsabilità limitata (con sede in Piacenza, via Nino Bixio n° 27/c) trova la propria origine dalla trasformazione dalla forma consortile a quella di società consortile a responsabilità limitata, con attribuzione di patrimonio netto contabile in parte a capitale sociale ed in parte a riserva straordinaria indisponibile. A seguito dell'intervenuta trasformazione dalla forma consortile a quella di società consortile a responsabilità limitata, il capitale sociale della predetta società è stato fissato in € 150.000 e la quota di partecipazione di Fondazione al predetto capitale è pari ad € 12.857. La partecipazione in *LEAP scrl*, detenuta da Fondazione ha un valore pari ad € 12.857 e la predetta partecipazione è stata iscritta nell'attivo di stato patrimoniale alla voce *"partecipazioni in società strumentali"*. Il bilancio 2018 di Leap scrl, evidenzia il risultato positivo di € 3.031; la quota di partecipazione posseduta da Fondazione è pari ad € 12.857 e corrisponde a circa l'8,57% del patrimonio di Leap scrl. L'ente non distribuisce dividendi.

In particolare LEAP scrl ha per scopo la:

- ricerca, trasferimento tecnologico, formazione e aggiornamento nel settore dell'energia e/o dell'ambiente;
- consulenza tecnico-scientifica nei settori energia, ambiente o affini, sia per l'industria, sia per società di servizi, sia per il settore pubblico;
- promozione di raccordi tra istituzioni universitarie, industria, società di servizi energetici e/o ambientali, soggetti pubblici a vario titolo coinvolti in temi energetici o ambientali;
- collaborazione fra industria e università;
- promozione della formazione permanente, sull'intero arco della vita professionale, degli ingegneri, dei laureati e dei professionisti (anche dipendenti) operanti nei settori dell'energia e dell'ambiente;
- collaborazione con gli enti competenti per migliorare la preparazione degli ingegneri, dei laureati in discipline scientifiche, economiche o giuridiche, dei professionisti e degli operatori attivi, anche indirettamente, in materie affini o connesse ad energia o ambiente, ciò anche mediante l'impiego di laboratori sperimentali;
- promozione di formazione nei settori dell'energia e dell'ambiente.

Come già precisato, Fondazione oltre a partecipare in qualità di socio ai predetti enti, contribuisce nell'ambito della propria attività istituzionale, con erogazioni in ognuna di esse.

Oltre alle partecipazioni iscritte nella categoria *"immobilizzazioni finanziarie – partecipazioni in società strumentali"*, di cui si è detto sopra, per le quali Fondazione ha partecipato con propri fondi, nelle misure e negli importi sopra indicati, alla costituzione del patrimonio e / o del fondo di dotazione, Fondazione,

partecipa, anche ad altre associazioni, fondazioni, enti consortili, tutte senza scopo di lucro e aventi ad oggetto attività ricomprese fra le finalità istituzionali di Fondazione. La partecipazione di Fondazione a queste associazioni, fondazioni, enti consortili non ha comportato per la stessa alcun esborso finanziario relativo alla sottoscrizione e / o al versamento di quote di patrimonio, di dotazioni patrimoniali, di fondo consortile o simili. In caso di liquidazione dei predetti enti, Fondazione non ha diritto al rimborso di somma alcuna, non avendo versato alcun importo per la costituzione delle dotazioni patrimoniali dei richiamati enti associativi. Altresì, nessun importo è stato contabilizzato nel bilancio, in quanto Fondazione non ha sopportato alcuna uscita finanziaria per la sottoscrizione di quote patrimoniali e / o di capitale dei predetti enti associativi.

**b) altre partecipazioni: € 132.348.689**

La categoria altre partecipazioni, iscritta per il valore complessivo di € 132.348.689, include le partecipazioni in:

- *Crédit Agricole Cariparma spa*, che per Fondazione costituisce la società bancaria conferitaria; il valore di tale partecipazione è di € 72.380.000;
- *altre società*, per il valore complessivo di € 59.968.689.

Nel prospetto sotto riportato, sono distinte le partecipazioni con separata evidenza delle società quotate, rispetto a quelle non quotate.

|   | n°<br>azioni/quote | valore<br>contabile      | valore di<br>mercato     | dividendi<br>2018 |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b><i>Società quotate:</i></b>                        |                    | <b><i>39.438.180</i></b> | <b><i>32.360.214</i></b> |                   |
| • <i>Enel S.p.A.</i>                                  | <i>5.852.000</i>   | <i>35.109.305</i>        | <i>29.517.488</i>        | <i>1.591.744</i>  |
| • <i>UniCredit S.p.A</i>                              | <i>221.925</i>     | <i>3.328.875</i>         | <i>2.195.726</i>         | <i>71.016</i>     |
| • <i>Spaxs S.p.A.</i>                                 | <i>100.000</i>     | <i>1.000.000</i>         | <i>647.000</i>           | <i>0</i>          |
| <b><i>Società non quotate:</i></b>                    |                    | <b><i>20.530.509</i></b> | <b><i>22.207.125</i></b> |                   |
| • <i>CDP S.p.A</i>                                    | <i>101.000</i>     | <i>5.530.509</i>         | <i>7.207.125</i>         | <i>4.498.741</i>  |
| • <i>Banca d'Italia</i>                               | <i>600</i>         | <i>15.000.000</i>        | <i>15.000.000</i>        | <i>680.000</i>    |
| <b><i>Società non quotate banca conferitaria:</i></b> |                    | <b><i>72.380.000</i></b> | <b><i>72.380.000</i></b> |                   |
| • <i>Crédit Agricole Cariparma spa</i>                | <i>11.000.000</i>  | <i>72.380.000</i>        | <i>72.380.000</i>        | <i>0</i>          |
| <b>Totale</b>   |                    | <b>132.348.689</b>       | <b>126.947.339</b>       | <b>6.841.501</b>  |

Le altre partecipazioni sono iscritte in bilancio tra le “*immobilizzazioni finanziarie*” quali investimenti di carattere duraturo e, pertanto, sono valutate con il criterio del costo d’acquisto, aumentato degli, eventuali, oneri accessori e svalutate in presenza di perdite durevoli di valore.

Si precisa che tutte le partecipazioni iscritte nella categoria altre partecipazioni costituiscono, nel rispetto delle disposizioni recate dall’articolo 2359, codice civile, partecipazioni non di controllo.

Le altre partecipazioni non di controllo detenute da Fondazione, il cui valore complessivo è pari a € 132.348.689, sono riferibili quanto ad:

- € 39.438.180 a partecipazioni in società quotate;
- € 72.380.000 a partecipazione in società bancaria conferitaria non quotata;
- € 20.530.509 a partecipazioni in società non quotate.

Per quanto riguarda le partecipazioni in società quotate il confronto tra valore contabile al 31 dicembre 2018 e valore di mercato alla medesima data, desumibile dalle quotazioni di borsa, come meglio dettagliato nella tabella di seguito riportata, evidenzia una *differenza negativa* di € 7.077.966. Tale *differenza negativa* è imputabile alle partecipazioni detenute in *Enel* (€ 5.591.817) *UniCredit* (€ 1.133.149) e *Spaxs* (€ 353.000). Per la valutazione delle partecipazioni in argomento si rimanda alle note di dettaglio evidenziate successivamente nel presente documento.

| <i>Immobilizzazioni Finanziarie - Altre partecipazioni non di controllo - Quotate -</i> |               |                                     |                              |                         |                       |                   |                                     |                              |                                      |                           |
|---|---------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| Titolo  | Numero azioni | Valore di Bilancio netto 31/12/2017 | Prezzo Bilancio al31/12/2018 | Prezzo Mercato 31/12/18 | Prezzo Bilancio Netto | Svalutazione 2018 | Valore di Bilancio netto 31/12/2018 | Valore di Mercato 31/12/2018 | Valore di Mercato e Valore Contabile | Dividendi competenza 2018 |
| Enel  | 5.852.000     | 35.109.305                          | 6,00                         | 5,044                   |                       |                   | 35.109.305                          | 29.517.488                   | -5.591.817                           | 1.591.744                 |
| Unicredit   | 221.925       | 5.897.711                           | 26,58                        | 9,894                   | 15,00                 | -2.568.836        | 3.328.875                           | 2.195.726                    | -1.133.149                           | 71.016                    |
| Spaxs   | 100.000       | 0                                   | 10                           | 6,470                   |                       |                   | 1.000.000                           | 647.000                      | -353.000                             | 0                         |
| TOTALE  |               | 41.007.016                          |                              |                         |                       |                   | 39.438.180                          | 32.360.214                   | -7.077.966                           | 1.662.760                 |

Per le partecipazioni in società non quotate il confronto effettuato tra il valore contabile e la quota di patrimonio netto di pertinenza (criterio di norma utilizzato per determinare il valore di riferimento in assenza di valori di mercato), evidenzia una *differenza positiva* di € 1.676.616, imputabile alla partecipazione posseduta in Cassa Depositi e Prestiti S.p.A; si precisa che la quota di patrimonio netto di pertinenza è stata assunta in base al bilancio dell’esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, quale ultimo bilancio approvato.

**Immobilizzazioni Finanziarie - Altre partecipazioni non di controllo - Non Quotate -**

| Titolo                             | Numero azioni | Valore di Bilancio netto 31/12/2017 | % Partec. | Prezzo acquisto | Prezzo riferimento | Valore di Bilancio netto 31/12/2018 | Quota di Patrimonio Netto di pertinenza nella partecipata | Differenza tra quota di patrimonio Netto e Valore Contabile | Dividendi competenza 2018 | Plusvalenza realizzata 2018 |
|------------------------------------|---------------|-------------------------------------|-----------|-----------------|--------------------|-------------------------------------|---|---|---------------------------|-----------------------------|
| Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. - | 101.000       | 26.608.699                          | 0,03%     | 54,758          | 64,193             | 5.530.509                           | 7.207.125   | 1.676.616   | 4.498.741                 | 28.666.392                  |
| Banca D'Italia                     | 600           | 15.000.000                          | 0,20%     | 25.000          | 25.000             | 15.000.000                          | 15.000.000  | 0   | 680.000                   |                             |
| Notrine SA -                       | 5.310         | 0                                   | 15,00%    | 188,324         |                    | 0                                   | 0   | 0   | 0                         |                             |
| <b>TOTALE</b>                      |               | <b>41.608.699</b>                   |           |                 |                    | <b>20.530.509</b>                   | <b>22.207.125</b>   | <b>1.676.616</b>  | <b>5.178.741</b>          | <b>28.666.392</b>           |

**Immobilizzazioni Finanziarie - Altre partecipazioni non di controllo - Non Quotate - Società Bancaria Conferitaria**

| Titolo                           | Numero azioni | Valore di Bilancio netto 31/12/2017 | % Partec. | Prezzo acquisto | Prezzo riferimento | Valore di Bilancio 31/12/2018 | Valore di riferimento al 31/12/2018 |
|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|-----------|-----------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
| Credit Agricole CariParma S.p.A. | 11.000.000    | 0                                   | 1,14%     | 6,580           | 6,580              | 72.380.000                    | 72.380.000                          |
| <b>TOTALE</b>                    |               | <b>0</b>                            |           |                 |                    | <b>72.380.000</b>             | <b>72.380.000</b>                   |

**b1) Partecipazione in Crédit Agricole Cariparma spa**

Nel corso dell'esercizio 2018 Fondazione ha acquistato una partecipazione di minoranza nel capitale della *Crédit Agricole – Cariparma spa* (ora *Crédit Agricole Italia spa*); tale partecipazione assume la qualifica di società bancaria conferitaria, sul presupposto che l'attuale *Crédit Agricole – Cariparma spa*, non è altro che l'evoluzione societaria di *Cassa di Risparmio di Piacenza e Vigevano*, originaria società bancaria conferitaria di Fondazione.

*Crédit Agricole – Cariparma spa* è un istituto di credito avente sede legale in Parma, Via Università n° 1; il bilancio dell'esercizio sociale chiuso il 31 dicembre 2017, evidenziava un utile di € 211,712 milioni ed un patrimonio netto di € 5.511,895 milioni, di cui il capitale sociale è pari ad € 962.672.045.

Nello specifico, Fondazione ha acquistato 11.000.000 azioni ordinarie di *Crédit Agricole – Cariparma spa*, pari a circa l'1,14% del capitale sociale. Il costo complessivo sostenuto per l'acquisto della predetta partecipazione è stato pari ad **€ 72.380.000**, corrispondente ad un prezzo unitario di € 6,58 per azione. Gli altri azionisti di *Crédit Agricole Cariparma spa* sono SACAM International, con una quota pari al 9,49%, Crédit Agricole S.A. con una quota pari al 76,90%, Fondazione Cariparma con una quota pari al 12,34%, oltre ad altri azionisti minori titolari, complessivamente, di una quota dello 0,12%.

A mero titolo di confronto si evidenzia che Crédit Agricole SA, società che controlla *Crédit Agricole Cariparma spa*, nel proprio bilancio dell'esercizio 2017, ultimo bilancio approvato, indica in € 4.735 milioni



il valore complessivo della partecipazione posseduta in *Crédit Agricole Cariparma spa*. Considerando che Crédit Agricole SA, possiede il 76,90% del capitale di *Crédit Agricole Cariparma spa*, rapportando il valore complessivo della partecipazione alla quota del capitale della banca italiana posseduta, si ottiene il valore di € 6,58 per ogni azione. Il predetto valore di € 6,58 per ogni azione *Crédit Agricole Cariparma spa*, corrisponde al valore unitario delle azioni *Crédit Agricole Cariparma spa*, possedute da Fondazione.

## **b2) Altre partecipazioni in società quotate**

Fondazione ha investito parte del proprio portafoglio finanziario in azioni e quote di partecipazione al capitale di società ed enti.

Si forniscono le informazioni integrative richieste dal punto 11.1 - lettera d) dell'Atto di Indirizzo 19 aprile 2001.

In dettaglio le altre partecipazioni non di controllo in società quotate sono costituite da:

- **Enel S.p.A.** (multinazionale che opera nel settore dell'energia con sede a Roma – Viale Regina Margherita n. 37) è iscritta nel bilancio dell'esercizio 2018 al valore di **€ 35.109.305** importo corrispondente a 5.852.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 1 e contabilizzate al prezzo d'acquisto di € 6, rappresentanti una quota di partecipazione pari allo 0,06% del capitale della società, che è di € 10.166.679.946 suddiviso in 10.166.679.946 azioni ordinarie. Il bilancio dell'esercizio 2017 di Enel Spa, evidenzia un utile di € 2.270 milioni ed un patrimonio netto di € 27.236 milioni.

Nell'anno 2018 Enel ha distribuito il dividendo unitario di € 0,272, consentendo a Fondazione di incassare nell'anno 2018, l'importo complessivo di € 1.591.744. Il differenziale tra valore contabile e valore di mercato al 31 dicembre 2018, rappresentato dalla quotazione di borsa, è negativo per € 5.591.817. Tale differenziale negativo è ritenuto di natura non durevole.

- **UniCredit S.p.A.** (società che opera nel settore bancario e finanziario con sede in Roma, Via A. Specchi n° 16) è iscritta nel bilancio dell'esercizio 2018 al valore netto di **€ 3.328.875** (valore contabile rettificato delle relative svalutazioni operate negli esercizi precedenti e dalla svalutazione operata nell'esercizio 2018). La svalutazione della partecipazione detenuta in UniCredit Spa è stata decisa sulla base delle analisi condotte con il supporto degli advisor di Fondazione nonché delle informazioni disponibili alla data di riferimento del presente bilancio. Nella determinazione della svalutazione, oltre all'andamento storico delle quotazioni di borsa, sono state considerate le capacità reddituali della banca, incluse quelle prospettiche e le consistenze patrimoniali. Sono state, altresì, sviluppate analisi comparative con altri istituti di credito, con riferimento sia ad aspetti reddituali, sia patrimoniali, nonché sono state esaminate, le prospettive aziendali delineate nel piano industriale predisposto dal management dell'istituto di credito, considerando il diverso e meno favorevole contesto economico rispetto a quello indicato nel predetto piano. All'esito

delle predette attività è stata decisa la svalutazione della partecipazione posseduta in UniCredit, assumendo in € 15 il valore unitario delle azioni del predetto istituto di credito. La partecipazione è costituita da n° 221.925 azioni ordinarie, contabilizzate al valore unitario di € 15, corrispondenti ad una quota pari al 0,01% del capitale della società, ammontante ad € 20.880.550 migliaia – suddiviso in n° 2.225.692.806 azioni ordinarie e n° 252.489 azioni di risparmio. Nell'anno 2018 UniCredit ha distribuito il dividendo unitario di € 0,32, consentendo a Fondazione di incassare l'importo complessivo di € 71.016. Il bilancio dell'esercizio 2017 di UniCredit Spa, evidenzia un utile di € 6.236 milioni ed un patrimonio netto di € 53.508 milioni. Il differenziale tra valore contabile e valore di mercato al 31 dicembre 2018 (quotazione di borsa pari ad € 9,894 per azione) è negativo per € 1.133.149; si precisa che le azioni UniCredit sono contabilizzate in bilancio al prezzo unitario di € 15,00. Si evidenzia che il differenziale negativo tra valore contabile ed il valore di mercato, rappresentato dalla quotazione di borsa è ritenuto di natura non durevole.

- **Spaxs S.p.A.** (banca digitale specializzata nei mercati delle PMI, dei NPLs e del *direct banking*, con sede a Milano Via Mercato n° 8) è stata acquisita nel corso del 2018 è iscritta nel bilancio dell'esercizio 2018 al valore di € 1.000.000 corrispondenti a 100.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 1,00 e contabilizzate al prezzo d'acquisto di € 10,00, rappresentanti una quota di partecipazioni dello 0,16% del capitale della società, che è rappresentato da 60.000.000 azioni ordinarie e da 1.800.000 azioni speciali. Il bilancio al 30 giugno 2018, di Spaxs Spa, evidenzia una perdita di € 3,643 milioni ed un patrimonio netto di € 604 milioni; la società non ha distribuito dividendi.

Il differenziale tra valore contabile e valore di mercato al 31 dicembre 2018, rappresentato dalla quotazione di borsa è negativo per € 353.000 ed è ritenuto di natura non durevole.

### **b3) Altre partecipazioni in società non quotate**

In dettaglio le altre partecipazioni non di controllo in società non quotate sono costituite da:

- **Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.** (società il cui scopo è la concessione di finanziamenti allo Stato, alle regioni, agli enti locali, agli enti pubblici e agli organismi di diritto pubblico con sede a Roma Via Goito n. 4) è iscritta nel bilancio dell'esercizio 2018 al valore di € **5.530.509**. La partecipazione posseduta da Fondazione è rappresentata da n° 101.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 1, corrispondenti ad una quota pari allo **0,03%** del capitale della società, che è di € 4.051.143.264, suddiviso in 342.430.912 azioni ordinarie. La partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. è iscritta in bilancio al costo medio sostenuto per l'acquisto. Nell'anno 2018 Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. ha deliberato la distribuzione di un dividendo unitario di € 3,98; considerato che, al momento dello stacco della cedola, le azioni possedute da Fondazione erano n° 1.130.337, il dividendo complessivo incassato è stato di € 4.498.741. Il bilancio dell'esercizio 2017 di CDP

Spa, evidenzia un utile di € 2.203 milioni ed un patrimonio netto di € 22.232 milioni. La partecipazione in Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., detenuta da Fondazione, evidenzia una differenza positiva di € 1.676.616; tale differenza positiva corrisponde alla differenza fra il valore contabile della partecipazione posseduta e la quota di patrimonio netto di pertinenza, rilevata in base all'ultimo bilancio approvato, quello al 31 dicembre 2017, dato utilizzato tipicamente come valore di riferimento in assenza di valori di mercato.

Nel corso del 2018 Fondazione ha acquistato 320.281 azioni Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., sostenendo un costo complessivo di € 17.615.455. Nell'anno 2018 Fondazione ha, altresì, ceduto n° 1.129.337 azioni Cassa Depositi e Prestiti S.p.A., incassando il prezzo complessivo di € 72.495.474, conseguendo una plusvalenza complessiva di € 28.666.392. Considerate gli acquisti e le cessioni sopra indicati, Fondazione, alla fine dell'esercizio 2018, possedeva 101.000 azioni Cassa Depositi e Prestiti S.p.A..

- **Banca d'Italia** (con sede in Roma, Via XX Settembre n° 97E) è iscritta per il valore di **€ 15.000.000**. La partecipazione è costituita da 600 quote, contabilizzate al prezzo unitario di € 25.000; la partecipazione posseduta da Fondazione rappresenta lo 0,20% dell'intero capitale. Banca d'Italia ha distribuito nel mese di aprile 2018 il dividendo unitario di € 1.133,33; Fondazione ha incassato il corrispettivo complessivo di € 680.000. Il bilancio dell'esercizio 2017 di Banca d'Italia, evidenzia un utile di € 3.895 milioni ed un patrimonio netto di € 25.613 milioni.
- **Notrine S.A.** (con sede in Lussemburgo Avenue Monterey n. 23) è iscritta ad un valore nullo. La partecipazione acquisita nel 2006 originariamente contabilizzata per € 1.000.000, è costituita da 5.310 azioni ordinarie del valore nominale di € 25,00. Notrine S.A. è la holding di partecipazioni attraverso cui è esercitato il controllo di *"Banque de Depot ed de Credit Djibouti"*. Dal bilancio al 31 dicembre 2012, di "Notrine S.A." si evince che la holding ha come unico bene, valorizzato per CHF 2 milioni (al lordo delle svalutazioni appostate), la partecipazione al cento per cento di "SF Swiss Financial Investement S.A." che, a sua volta, ha assunto la partecipazione di circa il 51% di *Banque de Depot ed de Credit Djibouti*. Considerando che *"Banque de Depot et de Credit Djibouti"*, nella fase di start – up, aveva conseguito risultati economici negativi, come risulta dal bilancio dell'esercizio 2011, Fondazione ha svalutato integralmente l'investimento nello stesso esercizio.

L'incremento nella voce altre partecipazioni, rispetto all'esercizio precedente, pari ad **€ 49.732.974**, è da ricondurre alle operazioni precedentemente descritte e riassunte nella tabella di seguito riportata.

| Descrizione | consistenza<br>2017 | Acquisti<br>/trasferimenti | Vendite | rivalutazioni<br>/<br>svalutazioni | consistenza<br>2018 |
|-------------|---------------------|----------------------------|---------|------------------------------------|---------------------|
|             |                     |                            |         |                                    |                     |

|   |                   |                   |                    |                   |                    |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Altre partecipazioni non di controllo in società quotate                              | 41.007.016        | 1.000.000         |                    | -2.568.836        | 39.438.180         |
| Altre partecipazioni non di controllo nella società bancaria conferitaria non quotata | 0                 | 72.380.000        |                    |                   | 72.380.000         |
| Altre partecipazioni non di controllo in società non quotate                          | 41.608.699        | 22.750.891        | -43.829.081        |                   | 20.530.509         |
| <b>Totale</b>   | <b>82.615.715</b> | <b>96.130.891</b> | <b>-43.829.081</b> | <b>-2.568.836</b> | <b>132.348.689</b> |

**c) titoli di debito: € 60.799.573**

I titoli di debito posseduti da Fondazione sono:

| Denominazione  | valore nominale   | valore contabile 31/12/18 | valore di mercato 31/12/2018 | Differenza        |
|--|-------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------|
| • Obbligazione Banca Intesa 24/01/2036                   | 5.000.000         | 4.975.000                 | 3.826.000                    | - 1.149.000       |
| • Obbligazione Boats Credit Suisse 20/12/2030            | 52.000.000        | 49.324.573                | 45.796.400                   | - 3.528.173       |
| • Obbligazione Astrea Due SPV 14/03/2021                 | 4.000.000         | 4.000.000                 | 4.066.600                    | 66.600            |
| • Obbligazione Trade Finance Sovereign Credit 15/10/2021 | 2.500.000         | 2.500.000                 | 2.504.525                    | 4.525             |
| <b>Totale</b>  | <b>63.500.000</b> | <b>60.799.573</b>         | <b>56.193.525</b>            | <b>-4.606.048</b> |

I titoli di debito sono iscritti nel bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, per l'importo complessivo di € 60.799.573. Il confronto tra valore contabile ed il *mark to market* dei titoli di debito evidenzia una *differenza negativa* di € 4.606.048.

La categoria titoli di debito comprende i due titoli obbligazionari strutturati di seguito indicati:

- *Boats 132* (emittente/collocatore Credit Suisse);
- *Banca Intesa* (emittente/collocatore Royal Bank of Scotland).

Queste tipologie di obbligazioni sono titoli, che a scadenza prevedono il rimborso del capitale investito, e sono, pertanto, iscritti in bilancio al costo d'acquisto.

Questi titoli sono destinati ad un utilizzo durevole e, quindi, sono stati iscritti fra le immobilizzazioni finanziarie, ai sensi del paragrafo 5.3, del provvedimento del ministro del Tesoro del 19 aprile 2001, il quale dispone che *“gli strumenti finanziari sono iscritti tra le immobilizzazioni solo se destinati a essere utilizzati durevolmente dalla fondazione”*. Ai sensi della norma ora citata Fondazione ha assunto specifica deliberazione di iscrizione nella voce delle *“immobilizzazioni finanziarie”* dei titoli che costituiscono il suo portafoglio finanziario.

I titoli strutturati presenti nel portafoglio della Fondazione hanno le seguenti caratteristiche:

- cedola nominale fissa per un certo numero di anni;
- *duration* elevata;
- limite minimo e massimo della cedola (*floor* e *cap*);
- cedola variabile, nella seconda parte di vita del titolo, determinata in base alle condizioni di mercato.

I titoli strutturati presenti nel bilancio di Fondazione al 31 dicembre 2018 sono:

### **Banca Intesa Spa**

Titolo strutturato legato all'oscillazione del tasso swap euro a 10 anni (CMS 10Y).

- valore nominale: € 5.000.000;
- valore di sottoscrizione (ed iscrizione in bilancio): € 4.975.000;
- scadenza 24 gennaio 2036 - capitale garantito a scadenza;
- cedola dal 2007 al 2013 a tasso fisso decrescente; successivamente cedola a tasso variabile pari al tasso swap a 10 anni (CMS 10Y) x N/M ovvero moltiplicato per il numero dei giorni dell'anno in cui tale tasso è compreso tra 0,00% e 5,00% inclusi, fratto il numero di giorni dell'anno;
- cedola minima complessiva (*global floor*): se a scadenza la somma delle cedole percepite sarà inferiore al 70% del nominale, verrà corrisposta una cedola pari alla differenza tra 70% e la somma delle cedole incassate.

### **Boats – Credit Suisse**

Titolo strutturato legato alla performance di due indici di proprietà di Credit Suisse che investono in mercati diversificati. Il sottostante del titolo è rappresentato da una nota Credit Suisse, linkata al rischio Italia (CDS Repubblica Italiana).

Caratteristiche:

- valore nominale: € 52.000.000;
- valore contabile: € 49.324.573;
- scadenza 20 dicembre 2030;

- cedola annuale fissa per gli anni 2010 e 2011 e, successivamente, cedola variabile calcolata in misura pari al 40% della performance dei seguenti indici Credit Suisse, ponderati - pesati rispettivamente per il 25% e per il 75%: HS Market Neutral Index euro e Credit Suisse FX Factor Eur Excess Return Index.
- cedola minima annua: 3% (*floor*).

Si precisa inoltre che il differenziale negativo dei titoli strutturati (corrispondente alla differenza tra valore contabile e quello di mercato o *mark to market*), pari ad € 4.677.173, considerata la qualità e la solvibilità degli emittenti, risulta imputabile al fisiologico andamento dei titoli, i quali risentono delle variazioni dei tassi di rendimento, di tempo in tempo applicabili, in funzione della durata e del grado di rischio connesso ai singoli titoli. Si evidenzia inoltre che i titoli in oggetto non sono quotati e, quindi, devono essere considerati illiquidi. I valori di *fair value* indicati sono quelli forniti dalle controparti.

Si precisa che alcune clausole contrattuali presenti nel titolo Boats evidenziano l'esistenza di una componente creditizia che potrebbe influire in maniera sensibile sul valore del titolo.

In ragione di quanto sopra, ed in considerazione delle previsioni di cui al principio contabili OIC n° 20, tali differenziali non hanno dato luogo a svalutazioni.

Con esclusivo riferimento ai differenziali imputabili ai titoli strutturati che presentavano, già al momento della loro sottoscrizione iniziale, rendimenti decrescenti, Fondazione ha appostato nei risconti passivi un importo (al 31 dicembre 2018 risultava essere pari ad € 460.517 e lo stesso è riferito unicamente all'obbligazione strutturata di *Banca Intesa* con scadenza nell'anno 2036), finalizzato a "*linearizzare*" nel tempo l'impatto a conto economico di tali titoli, evitando di premiare i primi esercizi post sottoscrizione a scapito di quelli successivi. Tale trattamento non si è reso necessario per il titolo strutturato Boats in quanto il tasso fisso applicato per i primi anni risultava allineato ai tassi di mercato disponibili su obbligazioni di rischio / duration simile, mentre il tasso successivo, per quanto variabile, non presentava valori attesi dissimili dal suddetto tasso fisso e risultava, comunque, protetto dalla previsione di tassi *floor* significativi.

Nella voce immobilizzazioni finanziarie alla categoria titoli di debito sono iscritti anche le obbligazioni Astrea Due SPV e Trade Finance Sovereign Credit, entrambe di Banca Generali. Si tratta di due titoli obbligazionari illiquidi, di breve durata. Il confronto tra il costo sostenuto per la sottoscrizione ed il *mark to market* dei predetti titoli evidenzia una *differenza positiva* di € 71.125.

L'obbligazione Astrea Due SPV, con scadenza 14 marzo 2021 è stata sottoscritta al valore nominale; l'investimento complessivo è di € 4 milioni ed il titolo prevede il pagamento di cedole mensili, calcolate al tasso annuo lordo del 4%.

L'obbligazione *Trade Finance Sovereign Credit*, con scadenza 15 ottobre 2021 è stata sottoscritta al valore nominale; l'investimento complessivo è di € 2,5 milioni ed il titolo prevede il pagamento di cedole mensili, calcolate al tasso annuo lordo del 3,125%.

Nel corso del 2018 la movimentazione della voce "*Immobilizzazioni Finanziarie – Titoli di Debito*" è riassunta nella tabella di seguito riportata:

| Descrizione                     | consistenza<br>2017 | acquisti         | vendite  | rivalutazioni<br>/<br>svalutazioni | consistenza<br>2018 |
|---------------------------------|---------------------|------------------|----------|------------------------------------|---------------------|
| <i>Obbligazioni strutturate</i> | 54.299.573          |                  |          |                                    | 54.299.573          |
| <i>Obbligazioni</i>             | 0                   | 6.500.000        |          |                                    | 6.500.000           |
| <b>Totale</b>                   | <b>54.299.573</b>   | <b>6.500.000</b> | <b>0</b> | <b>0</b>                           | <b>60.799.573</b>   |

**d) altri titoli: € 2.831.776**

La categoria altri titoli il cui valore di bilancio è di € 2.831.776, include quote di fondi di private equity e le azioni *Vei Log s.p.a.*, società holding equiparabile ad un fondo di private equity.

Nell'esercizio 2018 sono stati sottoscritti tre fondi di private equity i quali hanno anche effettuato i primi richiami degli impegni sottoscritti.

In dettaglio:

- Alto Capital IV

Si tratta di fondo di private equity, gestito da Alto Partners Sgr S.p.A.. Esso ha come obiettivo l'investimento in azioni e partecipazioni in società italiane. La durata del fondo è di 10 anni dal primo closing e potrà essere prorogata al massimo 2 volte, ciascuna della durata di un anno. Fondazione ha sottoscritto 40 quote di classe A e l'impegno totale assunto è di € 2.000.000. Alla fine dell'esercizio 2018, il predetto fondo aveva richiamato, complessivamente, € 469.732.

- Arcadia Small Cap II

Si tratta di un fondo di private equity, gestito da Arcadia Sgr S.p.A..

Il fondo si prefigge di indirizzare, in modo prevalente, i propri investimenti verso l'acquisizione e/o sottoscrizione e/o erogazione di strumenti di piccole – medie imprese ("PMI"), dove le PMI sono definite, in accordo con la Raccomandazione della Commissione Europea numero 2003/361/EC (come di volta in volta modificata e integrata). Gli investimenti del fondo sono, quindi, orientati verso aziende con ricavi compresi tra € 10 milioni ed € 50 milioni, buona redditività operativa e capacità della gestione caratteristica di generare cassa, chiare opportunità di crescita della dimensione aziendale, presenza di management di qualità, o per le quali sia avvenuta l'identificazione di manager esterni di elevata professionalità disponibili ad assumere ruoli gestionali nella società in cui si perfezionerà l'investimento.

La durata del fondo è di 10 (dieci) anni a partire dalla data del closing, ovvero in caso di più closing, dalla data del primo closing; è ammessa, per massimo due volte, una proroga di 1 (un) anno della durata.

Fondazione ha sottoscritto 40 quote di classe A e l'impegno totale assunto è di € 2.000.000; alla fine dell'esercizio 2018, il predetto fondo aveva richiamato, complessivamente, € 682.044.

- IPO Club Azimut

Si tratta di un fondo di private equity, gestito da Futurimpresa Sgr S.p.A.. L'obiettivo del fondo è quello di investire in modo prevalente in strumenti finanziari emessi da società non quotate nei mercati regolamentati, che svolgono attività diverse da quella bancaria, finanziaria o assicurativa, residenti ai sensi dell'art. 73 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, in Italia o in uno degli Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo con l'intento di accrescere nel tempo il valore dei capitali raccolti mediante il conseguimento di rendimenti superiori a quelli di investimenti contraddistinti da minor rischio e maggiore liquidabilità. La durata del fondo è di 7 anni, con possibilità di una sola proroga della durata di un anno.

Fondazione ha sottoscritto 40 quote e l'impegno totale assunto è di € 2.000.000; alla fine dell'esercizio 2018, il predetto fondo aveva richiamato, complessivamente, € 400.000.

- Vei Log spa

La partecipazione in VEI Log Spa (già Mid Industry Capital S.p.A.) è contabilizzata al valore complessivo di € 1.280.000. La società ha sede in Milano, via Fiori Oscuri n° 11. Il bilancio dell'esercizio 2017, evidenzia un utile netto di € 317.079; la società non ha distribuito dividendi. La partecipazione posseduta da Fondazione è pari a circa il 7,5% dell'intero capitale sociale.

Il 19 dicembre 2017 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Mid Industry Capital S.p.A., in Vei Log S.p.A., i cui effetti si sono prodotti con decorrenza dal 1° gennaio 2018.

Vei Log S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano, di nuova costituzione, non quotata, controllata da Vei Capital S.p.A.

Al 1° gennaio 2018, data di effetto della fusione, la partecipazione in Vei Log spa, detenuta da Fondazione è rappresentata da 1.600.000 azioni senza indicazione del valore nominale; alla medesima data del 1° gennaio 2018, il valore complessivo della partecipazione posseduta da Fondazione era di € 3.188.591, cui corrisponde un valore di € 1,99287 per ogni azioni Vei Log S.p.A.

La svalutazione della partecipazione detenuta in Vei Log Spa è stata decisa sulla base delle analisi condotte con il supporto degli advisor di Fondazione nonché delle informazioni disponibili alla data di riferimento del presente bilancio. Nella determinazione della svalutazione, oltre al fatto che VEI Log spa, a differenza di Mid Industry Capital spa, è una società non quotata, sono state considerate le prospettive sia reddituali sia patrimoniali della società, nonché quelle di sviluppo dell'attività sociale.

Nella valutazione della partecipazione detenuta in Vei Log Spa è stato altresì considerato il fatto che la redditività dell'investimento (considerando fino al 31 dicembre 2017 la partecipazione in Mid Industry



Capital Spa e successivamente Vei Log Spa) è stata praticamente nulla ed in ogni caso lontana nel tempo (ultimo dividendo distribuito quello a valere sul bilancio dell'esercizio 2008). All'esito delle predette attività è stata decisa la svalutazione della partecipazione posseduta in Vei Log spa, adeguando il valore della partecipazione a quello che si sarebbe ottenuto esercitando il diritto di recesso, connesso all'operazione straordinaria promossa da Mid Industry Capitale spa; l'importo complessivo della svalutazione è stato, quindi, pari ad € 1,909 milioni.

Al 31 dicembre 2018, l'investimento in Vei Log spa è, quindi, contabilizzato per complessivi € 1.280.000; in ragione di tale importo il valore unitario delle azioni Vei Log spa, possedute da Fondazione è assunto pari ad € 0,80.

Nel corso del 2018 la movimentazione della voce *"Immobilizzazioni Finanziarie – Altri titoli"* è riassunta nella tabella di seguito riportata:

| Titolo                                      | Numero quote - | Valore di Bilancio al 31/12/2017 | Prezzo unitario di carico | Prezzo di Mercato - NAV - 31/12/18 | Svalutazione 2018 | Valore di Bilancio netto 31/12/2018 | Valore Mercato - NAV 31/12/18 | Differenza tra Valore di Mercato Nav e Valore Contabile |
|---|----------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------|---|
| Vei Log S.p.A.                              | 1.600.000      | 3.188.591                        | 9,9643                    | 0,80                               | -1.908.591        | 1.280.000                           | 1.280.000                     | 0   |
| Alto Capital IV - quote classe A -          | 40             | 0                                | 11.743                    | 11.500                             |                   | 469.732                             | 460.000                       | -9.732  |
| Fondo Ipo Club                              | 40             | 0                                | 10.000                    | 10.000                             |                   | 400.000                             | 400.000                       | 0   |
| Fondo Arcadia Small Cap II - quote classe A | 40             | 0                                | 17.051                    | 15.565                             |                   | 682.044                             | 622.602                       | -59.441   |
| <b>TOTALE</b>                               |                | <b>3.188.591</b>                 |                           |                                    | <b>-1.908.591</b> | <b>2.831.776</b>                    | <b>2.762.602</b>              | <b>-69.173</b>  |

#### e) Polizze di capitalizzazione **€ 60.184.873**

La categoria polizze di capitalizzazione include le seguenti polizze:

- i. **Lombard International Assurance**, denominata *"Fixed Term Insurance n. 41/003/24079"* – premio versato € 3.700.000. La polizza, sottoscritta nel 2008, è contabilizzata in bilancio per l'importo di **€ 3.700.000**, corrispondente al premio versato e la stessa ha una durata di anni 28 ed un profilo di rischio *"conservative"*. Al 31 dicembre 2018, la polizza presenta un valore di mercato, comunicato dalla compagnia di assicurazione, di € 3.007.803. Si rileva che la differenza negativa fra il valore del premio ed il valore di mercato in considerazione della scadenza piuttosto lunga non costituisca una perdita durevole di valore.
- ii. **Lombard International Assurance**, denominata *"Fixed Term Insurance n. 0812-102470"* - La polizza, sottoscritta nel 2008, ha durata di 30 anni, e un profilo di rischio *"conservative"*. Al 31 dicembre 2018 la polizza n° 0812/102470 presentava un valore di mercato, comunicato dalla compagnia di assicurazione, di € 23.609.382, e la Fondazione prudenzialmente ha scelto di

svalutare l'investimento di **€ 3.740.000**, e pertanto al 31 dicembre 2018 la polizza è iscritta in bilancio al valore di € 21.746.464. La svalutazione della polizza Fixed Term Insurance n° 0812 – 102470, è stata decisa sulla base delle analisi condotte con il supporto degli advisor di Fondazione nonché delle informazioni disponibili alla data di riferimento del presente bilancio. Nella determinazione della svalutazione della summenzionata polizza è stato considerato che nella medesima è incluso un titolo illiquido il cui valore di mercato, come comunicato dalla banca depositaria, risulta inferiore rispetto al valore contabile dello stesso titolo. Si evidenzia che il valore di mercato del titolo illiquido incluso nella polizza assicurativa, in pratica, non ha evidenziato variazioni negli ultimi tre anni. Si precisa che il titolo illiquido non ha garanzia di rimborso del capitale, per il quale l'emittente, nell'anno 2018, ha altresì comunicato, come previsto contrattualmente, la volontà di proroga triennale della data di rimborso; trattandosi di titolo illiquido, lo stesso non ha un mercato presso il quale essere negoziato, fatto che influenza negativamente il valore del medesimo. All'esito delle predette attività è stata decisa la svalutazione della polizza Fixed Term Insurance n° 0812 - 102470, per adeguare il valore contabile del titolo illiquido al valore di mercato, come determinato e comunicato dalla banca depositaria. La svalutazione del titolo illiquido incluso nella polizza Fixed Term Insurance è di € 3.740.000; la predetta svalutazione si riflette per pari importo sul valore complessivo della polizza Fixed Term Insurance n° 0812 – 102470.

Entrambe le polizze Lombard sopra indicate, non prevedono il pagamento di cedole periodiche, e stabiliscano che l'incasso delle cedole maturate venga capitalizzato al loro interno.

- iii. **CaVita più opportunità**: è una polizza di capitalizzazione ramo V, a valore protetto, durata 10 anni. Il premio totale versato è stato di € 19,850 milioni; nell'anno 2018 è stato deciso un riscatto parziale di € 10 milioni. Al 31 dicembre 2018 la polizza è contabilizzata al valore di € 10.899.024 che corrisponde al valore di riscatto lordo comunicato dalla compagnia assicurativa. I proventi lordi di competenza dell'esercizio 2018, capitalizzati dalla polizza sono di € 204.667. L'imposta complessiva al 31 dicembre 2018, comunicata dalla compagnia, risulta essere pari ad € 124.290, per cui il valore di riscatto netto della polizza al 31 dicembre 2018 è pari ad € 10.774.734;
- iv. **CaVita più corporate**: polizza di capitalizzazione ramo V, a valore protetto, durata 5 anni, contabilizzata in base al premio versato di € 10 milioni; la polizza distribuisce una cedola annua. Nell'anno 2018 i proventi maturati di competenza sono pari ad € 205.000;
- v. **Cardif Vita Private Selection V**: polizza di capitalizzazione ramo V, a valore protetto, durata 5 anni, rendimento minimo garantito 1,00%, premio versato di € 10 milioni. La polizza è iscritta in bilancio al valore di € 11.018.546, importo che corrisponde al valore comunicato dalla compagnia di assicurazione. I proventi lordi di competenza dell'esercizio 2018,

capitalizzati dalla polizza sono € 256.145. L'imposta complessiva al 31 dicembre 2018, comunicata dalla compagnia, risulta essere pari ad € 181.800, per cui il valore di riscatto netto della polizza al 31 dicembre 2018 è pari ad € 10.836.746;

- vi. **Eurovita Primariv**: polizza di capitalizzazione ramo V, a valore protetto, durata 5 anni, premio versato di € 5 milioni. Nel corso dell'anno 2018 è stato deciso un riscatto parziale di € 2,650 milioni. La polizza di capitalizzazione è iscritta in bilancio al valore di € 2.820.838, importo corrispondente alla riserva matematica maturata comunicata dalla compagnia assicurativa. I proventi lordi di competenza per l'esercizio 2018, capitalizzati dalla polizza sono € 95.313. L'imposta complessiva al 31 dicembre 2018, comunicata dalla compagnia, risulta essere pari ad € 42.144, pertanto il valore di riscatto netto della polizza al 31 dicembre 2018 è di € 2.778.694.
- vii. **Genertellife Globale**, polizza a valore protetto ramo I, premio versato di euro 999.950. La polizza è stata riscatta totalmente nel corso del 2018; la cedola annua netta maturata nel 2018, prima del riscatto, è stata di € 21.998.

La voce polizze di capitalizzazione al 31 dicembre 2018, è, pertanto, così composta:

| Titolo   | Valore premio Versato | Valore di Bilancio al 31/12/2017 | Riscatti           | Svalutazione      | Valore di Bilancio netto 31/12/2018 | Capitalizzazione totale lorda al 31/12/18 | Capitalizzazione lorda di competenza anno 2018 | Valore riscatto netto al 31/12/2018 | Valore di mercato - Valore riscatto lordo al 31/12/2018 | Differenza tra Valore di Mercato o Riscatto e Valore Contabile |
|--|-----------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------------|---|--|-------------------------------------|---|--|
| Polizza Lombard International Fixed Insurance n.24079                      | 3.700.000             | 3.700.000                        |                    |                   | 3.700.000                           |   |  |                                     | 3.007.803   | -692.197   |
| Polizza Lombard International Energy Fixed Insurance n.0812-102470         | 27.804.414            | 25.486.464                       |                    | -3.740.000        | 21.746.464                          |   |  |                                     | 23.609.382  | 1.862.918  |
| Polizza Genertellife Globale valore protetto                               | 999.950               | 999.950                          | -999.950           |                   | 0                                   |   |  |                                     |   |  |
| Credit Agricole - CAVita - Polizza Più Corporate - n.540124412             | 10.000.000            | 10.000.000                       |                    |                   | 10.000.000                          |   |  | 10.000.000                          | 10.000.000  | 0  |
| Credit Agricole - CA Vita - Polizza Più Opportunità - n. 540124393         | 19.850.000            | 20.694.357                       | -10.000.000        |                   | 10.899.024                          | 1.049.024                                 | 204.667  | 10.774.734                          | 10.899.024  | 0  |
| Polizza CARDIF VITA Private Selection V - Bnl Bnp Paribas - n. 31000340947 | 10.000.000            | 10.762.401                       |                    |                   | 11.018.546                          | 1.018.546                                 | 256.145  | 10.836.746                          | 11.018.546  | 0  |
| Polizza Eurovita Primavit - n. 49010000486                                 | 5.000.000             | 5.375.525                        | -2.650.000         |                   | 2.820.838                           | 470.838                                   | 95.313   | 2.778.694                           | 2.820.838   | 0  |
| Arrotondamenti   |                       |                                  |                    |                   | 1                                   |   |  |                                     |   |  |
| <b>TOTALE</b>  |                       | <b>77.018.697</b>                | <b>-13.649.950</b> | <b>-3.740.000</b> | <b>60.184.873</b>                   | <b>2.538.408</b>                          | <b>556.125</b>                                 | <b>34.390.174</b>                   | <b>61.355.593</b>                                       | <b>1.170.721</b>   |

### **Swap Fresh Monte Paschi**

Nel bilancio dell'esercizio 2011, nella voce "*Altri Titoli*" era inserito lo swap Fresh Monte Paschi, contratto derivato stipulato nell'esercizio 2008, con J.P. Morgan Securities LTD. Con atto di citazione in data 29 giugno 2012, Fondazione ha instaurato un giudizio nei confronti di JP Morgan Securities Plc e di Prometeia Advisor SIM spa – finalizzato a far proclamare, nei confronti della prima la nullità dell'operazione per assenza di causa e nei confronti della seconda una responsabilità professionale. JP Morgan contestualmente ebbe ad instaurare un procedimento a Londra, presentando un *claim form* alla *High Court of Justice*; con tale procedimento JP Morgan chiese la condanna di Fondazione a dare esecuzione al contratto. Il procedimento londinese è poi stato sospeso in data 3 maggio 2013, con ordinanza pronunciata dalla *Commercial Court* sul consenso delle parti, fino al passaggio in giudicato della decisione sul procedimento pendente innanzi al Tribunale di Bologna.

In tale situazione processuale i difensori di Fondazione, con riferimento al procedimento incardinato in Italia, hanno evidenziato che, non avendo JP Morgan spiegato in questo giudizio domanda di condanna di Fondazione ad eseguire il contratto, la possibilità che il giudice italiano condannasse Fondazione a versare a JP Morgan il prezzo di € 11,941 milioni della chiusura anticipata dell'operazione – disposta nelle more del giudizio – era preclusa sul piano processuale.

In punto di merito, i legali di Fondazione hanno altresì segnalato come i noti sviluppi dell'inchiesta giudiziaria sulle vicende della Banca Monte Paschi di Siena, emersi successivamente all'instaurazione del giudizio, offrissero elementi a conforto dell'accoglimento della domanda di nullità del contratto di swap avanzata, in via principale, dalla Fondazione contro JP Morgan: accoglimento che, a giudizio dei legali, poteva, di conseguenza ritenersi possibile, pur dovendosi segnalare la particolare complessità della materia e l'assenza di specifici precedenti sull'argomento. Maggiori possibilità parevano sussistere invece, sempre secondo l'opinione espressa sempre dai legali, in merito ad una possibile affermazione di responsabilità risarcitoria di Prometeia nei confronti di Fondazione in relazione alla conclusione dell'operazione oggetto di causa per negligenza professionale.

La Corte d'Appello di Bologna, con la sentenza n° 353 / 2019, pubblicata il 4 febbraio 2019, senza affrontare il merito della vicenda, ha tuttavia confermato, rigettando l'appello di Fondazione, la statuizione resa dal Tribunale di Bologna con la sentenza di primo grado che affermava, in relazione contratto oggetto della vertenza giudiziaria, l'esistenza di una valida deroga alla giurisdizione a favore del giudice inglese. Anche a giudizio della Corte d'Appello bolognese, pertanto, la causa di merito non poteva essere giudicata dal giudice italiano essendo competente il Giudice inglese.

Fermo restando che, per le ragioni processuali prima citate non vi è ancora stato un giudizio sul merito della vicenda e che non esiste condanna di Fondazione all'esecuzione del contratto con JPMorgan, i competenti organi di Fondazione, con il supporto dei propri legali, stanno ora valutando le migliori strategie da adottare per tutelare al meglio le ragioni di Fondazione, compresa l'eventuale possibilità di

ricorso in Cassazione avverso la sentenza emessa dalla Corte d'Appello o di affrontare il giudizio di merito avanti il Giudice inglese.

### **Fondi immobilizzati € 92.155.854**

La categoria fondi immobilizzati il cui valore complessivo ammonta ad € 92.155.854, include le seguenti posizioni:

- i. **Quaestio Capital Fund – Global Diversified III Fund AD**, iscritto in bilancio per il valore complessivo di € 59.999.975. Fondazione ha sottoscritto n° 59.999,975 quote contabilizzate al costo unitario di € 1.000. Al 31 dicembre 2018 il valore unitario della quota era di € 932 evidenziando una differenza negativa di € 4.075.198. La gestione del comparto è effettuata nel rispetto del seguente benchmark: *Italy CPI NIC Excluding Tobacco NSA (Bloomberg code ITCPNIC) + 2,5%*. Quaestio Capital Management dichiara e conferma che la tipologia e la modalità dell'investimento nel fondo *global diversified III*, sono coerenti con il Protocollo d'Intesa Acri – Mef e con i principi di prudenza ed economicità della gestione del patrimonio indicati nello Statuto di Fondazione. Il fondo *global diversified III* nell'anno 2018 ha distribuito un dividendo lordo di € 600.000.
- ii. **Fondo Atlante** iscritto in bilancio per un valore complessivo di € 1.589.925. Fondazione ha sottoscritto n° 8 quote. Gli importi richiamati nel 2018 dal predetto *fondo Atlante* ammontano ad € 612.071. Alla data del 31 dicembre 2018 il valore unitario della quota comunicata, da *Quaestio Capital Management sgr* è pari ad € 207.103, per cui con riferimento al predetto fondo si evidenzia una differenza positiva di € 66.903.
- iii. **Quamvis S.C.A. Sicav – FIS Fund Four**, fondo di Investimento Alternativo ("FIA") di diritto lussemburghese costituito e gestito da *Quaestio Investments S.A.* è iscritto in bilancio al valore complessivo di € 30.565.954, corrispondenti a n° 30.565,954 quote, contabilizzate del costo storico unitario di € 1.000. Al 31 dicembre 2018 il valore unitario di mercato di tali quote era pari a € 987 evidenziando una *differenza negativa pari* ad € 395.829. Il fondo Quamvis S.C.A. Sicav-FIS Fund Four nell'anno 2018 ha distribuito un dividendo lordo di € 499.753.

L'investimento nel **Fondo Anima Sforzesco AD**, sottoscritto per il valore complessivo di euro 4.999.992 corrispondenti a n° 404.890,44 quote, è stato integralmente dismesso nel I trimestre 2018, con la realizzazione di una minusvalenza di € 107.701. Prima della dismissione, nel corso del 2018 il fondo ha distribuito dividendi per € 25.152.

La voce *fondi immobilizzati*, nell'esercizio 2018 ha avuto la seguente movimentazione:

| Titolo  | Valore<br>31/12/2017 | Numero<br>quote | Acquisti<br>Richiami | Vendite -<br>Rimborsi | Svalutazione | Valore bilancio<br>31/12/2018 | Dividendi        | Minusvalenza<br>realizzata |
|---|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------------|--------------|-------------------------------|------------------|----------------------------|
| Quaestio Capital - Global Diversified III Fund - LU1235855779 | 59.999.975           | 59.999,975      |                      |                       |              | 59.999.975                    | 600.000          |                            |
| Quamvis s.c.a. Sicav Fis - Fund Four - LU1479557669           | 30.565.954           | 30.565,954      |                      |                       |              | 30.565.954                    | 499.753          |                            |
| Fondo Atlante   | 977.854              | 8,000           | 612.071              |                       |              | 1.589.925                     |                  |                            |
| Fondo Anima Sforzesco   | 4.999.992            | 404.890,44      |                      | -4.999.992            |              | 0                             | 25.152           | -107.701                   |
| <b>Totale</b>   | <b>96.543.775</b>    |                 | <b>612.071</b>       | <b>-4.999.992</b>     | <b>0</b>     | <b>92.155.854</b>             | <b>1.124.905</b> | <b>-107.701</b>            |

La voce *fondi immobilizzati*, al 31 dicembre 2018, è, così composta:

| Titolo  | Numero quote | Valore di<br>Bilancio al<br>31/12/2017 | Prezzo unitario<br>Bilancio | Prezzo Mercato -<br>Nav al 31/12/18 | Valore di<br>Bilancio al<br>31/12/2018 | Valore di mercato al<br>31/12/2018 | Differenza tra Valore<br>di Mercato NAV e<br>Valore Contabile |
|---|--------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|--|------------------------------------|---|
| Quaestio Capital - Global Diversified III Fund - LU1235855779 | 59.999,975   | 59.999.975                             | 1.000                       | 932                                 | 59.999.975                             | 55.924.777                         | -4.075.198  |
| Quamvis s.c.a. Sicav Fis - Fund Four - LU1479557669           | 30.565,954   | 30.565.954                             | 1.000                       | 987                                 | 30.565.954                             | 30.170.125                         | -395.829  |
| Fondo Atlante - IT0005185332                                  | 8,000        | 977.854                                | 198.741                     | 207.103                             | 1.589.925                              | 1.656.828                          | 66.903  |
| Fondo Anima Sforzesco   | 404.890,44   | 4.999.992                              |                             |                                     | 0                                      |                                    |   |
| <b>TOTALE</b>   |              | <b>96.543.775</b>                      |                             |                                     | <b>92.155.854</b>                      | <b>87.751.730</b>                  | <b>-4.404.124</b>   |

### VOCE 3) STRUMENTI FINANZIARI NON IMMOBILIZZATI

La voce 3) Strumenti finanziari non immobilizzati è iscritta nel bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, per l'importo complessivo di € 26.066.262.

In tale voce sono contabilizzati gli strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale per € 25.958.695 e gli strumenti finanziari quotati - parti di organismi di investimento collettivo del risparmio per € 107.567.

Il valore di mercato corrisponde alla quotazione comunicata dal gestore di tali strumenti. Dal valore così identificato per quanto attiene alle gestioni patrimoniali sono emerse minusvalenze registrate nel conto economico, allineando il valore di iscrizione a quello di mercato, come previsto dai principi per la redazione del bilancio dell'esercizio delle fondazioni di origine bancaria.

Per il fondo *FERSH (Fondo Emilia Romagna Social Housing)*, si è mantenuta la contabilizzazione al valore contabile, poiché quello di mercato era superiore, rispettando in tal modo il principio di contabilizzazione al *minore* tra il costo di acquisto e il valore di mercato.

Rispetto allo scorso esercizio, la voce 3) *strumenti finanziari non immobilizzati*, ha avuto la seguente movimentazione:

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Consistenza al 31 dicembre 2017</b>        | <b>40.427.950</b> |
| Variazioni in aumento:                        |                   |
| - <i>acquisti / sottoscrizioni</i>            | 2.000.000         |
| - <i>richiami</i>                             | 32.047            |
| Variazioni in diminuzione                     |                   |
| - <i>prelievi / riscatti</i>                  | -15.135.436       |
| - <i>rettifiche di valore / svalutazioni</i>  | -1.137.870        |
| - <i>commissioni, spese e bolli</i>           | -120.429          |
| <b>Valore di bilancio al 31 dicembre 2018</b> | <b>26.066.262</b> |

La voce 3) *strumenti finanziari non immobilizzati* è così composta:

**a) strumenti finanziari affidati in gestione patrimoniale individuale € 25.958.695**

Fondazione, alla fine dell'esercizio 2018, aveva attivato tre differenti mandati di gestione patrimoniale mobiliare individuale; due di questi erano già stati sottoscritti negli esercizi precedenti, mentre il terzo è stato conferito nel corso dell'esercizio 2018, per l'importo di € 2.000.000.

I tre mandati di gestione patrimoniale individuale sono stati attivati presso altrettanti gestori selezionati con l'ausilio degli advisor di Fondazione.

Per ciascuna gestione viene fornito, in un apposito prospetto, la composizione del portafoglio suddivisa per categorie alla data di chiusura dell'esercizio e la performance ottenuta, nonché altri vari dati informativi.

**Gestione patrimoniale mobiliare Amundi Top Private**

| <b>Composizione per asset class</b> | <b>Importo</b>   | <b>Peso %</b> |
|-------------------------------------|------------------|---------------|
| <i>Azioni</i>                       | 418.786          | 4%            |
| <i>Obbligazioni</i>                 | 2.647.962        | 27%           |
| <i>Fondi</i>                        | 4.683.015        | 47%           |
| <i>Liquidità</i>                    | 2.203.687        | 22%           |
| <b>Totale</b>                       | <b>9.953.450</b> | <b>100%</b>   |

Benchmark di riferimento: 26% MSCI AC World NR in euro; 43% Bloomberg Barclays euro aggregate 1-10Y, 20% EONIA capitalizzato 7D; 3% FTSE EPRA/NAREIT US NR in euro; 3% S&P GSCI Commodity in euro; 5% HFRX global hedge funds eur.

**Variazioni intervenute nell'esercizio**

| <b>Descrizione</b> | <b>Importo</b> |
|--------------------|----------------|
|--------------------|----------------|

|  |                  |
|--|------------------|
| <i>Valore di bilancio al 1° gennaio 2018</i> | 20.252.639       |
| <i>Conferimenti</i>                          | 0                |
| <i>Prelievi</i>                              | - 10.000.000     |
| <i>Commissioni di gestione</i>               | - 45.794         |
| <i>Bolli e spese</i>                         | - 80             |
| <i>Performance lorda</i>                     | - 253.315        |
| <i>Imposte</i>                               | 0                |
| <i>Performance netta</i>                     | - 253.315        |
| <b>Valore al 31 dicembre 2018</b>            | <b>9.953.450</b> |

### **Gestione patrimoniale mobiliare Mediobanca**

| <b>Composizione per asset class</b> | <b>Importo</b>    | <b>Peso %</b> |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|
| <i>Azioni</i>                       | 3.161.457         | 22%           |
| <i>Obbligazioni</i>                 | 5.009.466         | 36%           |
| <i>Fondi</i>                        | 329.471           | 2%            |
| <i>Strumenti flessibili</i>         | 4.301.168         | 31%           |
| <i>Liquidità</i>                    | 1.302.233         | 9%            |
| <b>Totale</b>                       | <b>14.103.795</b> | <b>100%</b>   |

Benchmark di riferimento: Merrill Lynch Euro Government bill + 40 basis point

### **Variazioni intervenute nell'esercizio**

| <b>Descrizione</b>                           | <b>Importo</b>    |
|--|-------------------|
| <i>Valore di bilancio al 1° gennaio 2018</i> | 20.099.791        |
| <i>Conferimenti</i>                          | 0                 |
| <i>Prelievi</i>                              | - 5.135.436       |
| <i>Commissioni di gestione</i>               | - 46.600          |
| <i>Bolli e spese</i>                         | - 17.594          |
| <i>Performance lorda</i>                     | - 796.366         |
| <i>Imposte</i>                               | 0                 |
| <i>Performance netta</i>                     | - 796.366         |
| <b>Valore al 31 dicembre 2018</b>            | <b>14.103.795</b> |

### **Gestione patrimoniale mobiliare Banca Fideuram "Omnia Ego Moderate"**

| <b>Composizione per asset class</b> | <b>Importo</b> | <b>Peso %</b> |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| <i>Fondi azionari</i>               | 500.081        | 26%           |



|                             |                  |             |
|-----------------------------|------------------|-------------|
| <i>Fondi obbligazionari</i> | 416.418          | 22%         |
| <i>Fondi flessibili</i>     | 587.548          | 31%         |
| <i>Altri fondi</i>          | 350.946          | 18%         |
| <i>Fondi monetari</i>       | 30.423           | 2%          |
| <i>Liquidità</i>            | 16.034           | 1%          |
| <b>Totale</b>               | <b>1.901.450</b> | <b>100%</b> |

#### **Variazioni intervenute nell'esercizio**

| <b>Descrizione</b>                           | <b>Importo</b>   |
|--|------------------|
| <i>Valore di bilancio al 1° gennaio 2018</i> | 0                |
| <i>Conferimenti</i>                          | 2.000.000        |
| <i>Prelievi</i>                              | 0                |
| <i>Commissioni di gestione</i>               | - 8.558          |
| <i>Bolli e spese</i>                         | - 1.804          |
| <i>Performance lorda</i>                     | - 88.188         |
| <i>Imposte</i>                               | 0                |
| <i>Performance netta</i>                     | - 88.188         |
| <b>Valore al 31 dicembre 2018</b>            | <b>1.901.450</b> |

Nella tabella di seguito riportata è sintetizzata la movimentazione delle gestioni patrimoniali mobiliari individuali intervenuta nell'anno 2018, nonché le performance, le commissioni ed i relativi costi (bolli e spese).

| <b>Gestioni Patrimoniali 2018</b>        |                   |                  |                   |                   |
|--|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | <b>AMUNDI</b>     | <b>OMNIA</b>     | <b>MEDIOBANCA</b> | <b>TOTALE</b>     |
| <b>Valore INIZIALE al 31/12/2017</b>     | <b>20.252.639</b> | <b>0</b>         | <b>20.099.791</b> | <b>40.352.430</b> |
| - Versamenti                             |                   | 2.000.000        | 0                 | 2.000.000         |
| - Prelievi                               | -10.000.000       |                  | -5.135.436        | -15.135.436       |
| - Commissioni di gestione                | -45.794           | -8.558           | -46.600           | -100.952          |
| - Commissioni negoziazione               |                   |                  | 0                 | 0                 |
| - Bolli                                  |                   | -1.744           | -15.498           | -17.242           |
| - Spese                                  | -80               | -59              | -2.095            | -2.234            |
| - Arrotondamenti                         |                   | -1               | -1                | -2                |
| <b>Valore FINALE netto al 31/12/2018</b> | <b>9.953.450</b>  | <b>1.901.450</b> | <b>14.103.795</b> | <b>25.958.695</b> |
| Perforamance lorda - netta               | -253.315          | -88.188          | -796.366          | -1.137.869        |

Fondazione, con l'obiettivo di diversificare gli investimenti sia per tipologia di strumenti, sia per prodotto e durata, nonché per realizzare le scelte di allocazione strategica adottate per il proprio portafoglio finanziario, nell'esercizio 2018, ha modificato gli investimenti in gestioni patrimoniali individuali. Tali modifiche si sono concretizzate in:

1. riduzione della gestione patrimoniale mobiliare *Amundi Sgr – Cariparma*, mediante prelievo di € 10 milioni;
2. riduzione della gestione patrimoniale *Mediobanca* mediante prelievo di € 5.135.436;
3. sottoscrizione di un nuovo mandato di gestione patrimoniale mobiliare con *Banca Fideuram* con apporto di € 2.000.000.

I dettagli dei mandati relativi alle singole gestioni patrimoniali mobiliari sono di seguito riassunti:

- i. *Amundi Sgr GP Top Private 20% Azionario* con profilo di rischio finanziario medio – alto, orizzonte temporale 3 – 5 anni – benchmark di riferimento:
  - 26% MSCI AC world NR in euro;
  - 43% Bloomberg Barclays euro aggregate 1-10Y;
  - 20 EONIA capitalizzato 7D;
  - 3% FTSE EPRA/NAREIT US NR in euro;
  - 3% S&P GSCI commodity euro;
  - 5% HFRX global hedge funds eur.

L'investimento iniziale di € 5 milioni è stato incrementato nel 2017 con il versamento di ulteriori € 15 milioni, cui nel 2018 è seguito un prelievo di € 10 milioni. Il valore del portafoglio al 31 dicembre 2018 comunicato dal gestore è pari ad € 9.953.450, evidenziando una performance negativa di € 253.315.

- ii. La gestione patrimoniale mobiliare *Mediobanca* presentava al 31 dicembre 2018 la valorizzazione di € 14.103.795, evidenziando una performance negativa di € 796.366
- iii. *Banca Fideuram* gestione a favore della quale, nel III trimestre 2018, è stato effettuato l'apporto di liquidità per € 2 milioni. Al 31 dicembre 2018, il valore del portafoglio è di € 1.901.450, valore da cui consegue una performance negativa di € 88.188.

- b) La sottovoce “*strumenti finanziari quotati – parti di organismi di investimento collettivo del risparmio*” il cui valore è di € 107.567 è costituita esclusivamente dal *Fondo di housing sociale F.E.R.S.H.*, e l'incremento complessivo di € 32.047, rispetto all'esercizio precedente è dovuto esclusivamente al richiamo effettuato nel corso del 2018 da parte dell'ente gestore di *F.E.R.S.H.*. Nella tabella di seguito riportata si evidenzia la situazione del fondo al 31 dicembre 2018, che presenta una differenza positiva di € 2.812. A fronte del richiamo sopra indicato a Fondazione sono state attribuite ulteriori 1,54891 quote di *F.E.R.S.H.*.

| Titolo   | Numero quote | Valore di Bilancio al 31/12/2017 | Richiami 2018 | Prezzo Bilancio 31/12/2018 | Prezzo Mercato o NAV al 31/12/18 | Valore di Bilancio al 31/12/2018 | Valore di Mercato al 31/12/2018 | Valore di Mercato Nav e Valore Contabile |
|--|--------------|----------------------------------|---------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--|
| Fondo Emilia Romagna Social Housing - Classe B - | 5,287        | 75.520                           | 32.047        | 20.344,557                 | 20.876,452                       | 107.567                          | 110.379                         | 2.812                                    |
| <b>Totale</b>                                    |              | <b>75.520</b>                    | <b>32.047</b> |                            |                                  | <b>107.567</b>                   | <b>110.379</b>                  | <b>2.812</b>                             |

### Protocollo ACRI – MEF – Operazioni in derivati

In base a quanto sancito dal Protocollo ACRI – MEF, sottoscritto il 22 aprile 2015, si forniscono le informazioni di natura qualitativa e quantitativa previste dall'articolo 4 (*operazioni in derivati*), comma 4, relative alle operazioni in derivati, incluse quelle incorporate in strumenti finanziari.

Giova in via preliminare osservare come le informazioni di seguito riportate facciano esclusivo riferimento alle operazioni in derivati *incorporate in strumenti finanziari*. Nello specifico, le informazioni si riferiscono ai seguenti titoli :

| codice ISIN  | Denominazione                                    | Importo nominale | Scadenza   |
|--------------|--|------------------|------------|
| XS0530444339 | Boats Investments Netherlands BV – Credit Suisse | 52.000.000       | 20/12/2030 |
| XS0241559862 | Intesa SanPaolo Bank Ireland Plc                 | 5.000.000        | 24/01/2036 |

L'informativa è estesa in via prudenziale anche al certificato *Barclays Bank Plc – Basket of Funds* del valore nominale di € 12.000.000 e scadenza originaria 31 maggio 2018, prorogata di tre anni, facente parte di una gestione effettuata tramite una polizza di diritto lussemburghese contratta con *Lombard International Assurance S.A.*

Seguendo una logica prudenziale, il valore nozionale degli strumenti indicati è stato posto uguale al valore nominale dei titoli sottoscritti direttamente (obbligazioni strutturate) o indirettamente (certificato) al fine di dare la più ampia rappresentazione dell'esposizione su tali strumenti.

In conformità alle previsioni del Protocollo non sono state rilevate le posizioni indirettamente derivanti dalla porzione di patrimonio investita in organismi di investimento collettivo del risparmio disciplinati dalla normativa di un paese dell'Unione Europea. In via analogica, fatta eccezione per la gestione riferita alla polizza *Lombard International Assurance S.A.*, sono state escluse dal perimetro dell'analisi le gestioni effettuate tramite polizze di Ramo V.

La compilazione dei prospetti è stata svolta con l'ausilio degli emittenti o degli attuali gestori che hanno coadiuvato gli uffici di Fondazione nella compilazione delle tabelle.

#### **1) Banca Intesa Spa**

Titolo strutturato legato all'oscillazione del tasso swap euro a 10 anni (CMS 10Y). Strutturatore: Royal Bank of Scotland - Emittente: Banca Intesa.

Contratti derivati di copertura: valori nozionali di fine periodo e medi

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Attività sottostanti / Tipologie derivati | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|

|   | Over the counter | Mercato Ufficiale | Over the counter | Mercato Ufficiale |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse |                  |                   |                  |                   |
| a) Opzioni                              |                  |                   |                  |                   |
| b) Swap                                 |                  |                   |                  |                   |
| c) Forward                              |                  |                   |                  |                   |
| d) Futures                              |                  |                   |                  |                   |
| e) Altri                                | 5.000.000        |                   | 5.000.000        |                   |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari |                  |                   |                  |                   |
| a) Opzioni                              |                  |                   |                  |                   |
| b) Swap                                 |                  |                   |                  |                   |
| c) Forward                              |                  |                   |                  |                   |
| d) Futures                              |                  |                   |                  |                   |
| e) Altri                                |                  |                   |                  |                   |
| 3. Valute e oro                         |                  |                   |                  |                   |
| a) Opzioni                              |                  |                   |                  |                   |
| b) Swap                                 |                  |                   |                  |                   |
| c) Forward                              |                  |                   |                  |                   |
| d) Futures                              |                  |                   |                  |                   |
| e) Altri                                |                  |                   |                  |                   |
| 4. Merci                                |                  |                   |                  |                   |
| 5. Altri sottostanti                    |                  |                   |                  |                   |
| <b>Totale</b>                           | <b>5.000.000</b> |                   | <b>5.000.000</b> |                   |
| <b>Valori medi</b>                      | <b>5.000.000</b> |                   | <b>5.000.000</b> |                   |

**Contratti derivati: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti**

| Portafogli / Tipologie derivati | <i>Fair value positivo</i> |                   |                  |                   |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                 | 31.12.2018                 |                   | 31.12.2017       |                   |
|                                 | Over the counter           | Mercato Ufficiale | Over the counter | Mercato Ufficiale |
| A. Portafoglio di negoziazione  |                            |                   |                  |                   |
| a) Opzioni                      |                            |                   |                  |                   |
| b) Interest rate swap           |                            |                   |                  |                   |
| c) Cross currency swap          |                            |                   |                  |                   |
| d) Equity swap                  |                            |                   |                  |                   |
| e) Forward                      |                            |                   |                  |                   |
| f) Futures                      |                            |                   |                  |                   |
| g) Altri                        |                            |                   |                  |                   |
| B. Portafoglio di copertura     |                            |                   |                  |                   |
| a) Opzioni                      |                            |                   |                  |                   |
| b) Interest rate swap           |                            |                   |                  |                   |
| c) Cross currency swap          |                            |                   |                  |                   |
| d) Equity swap                  |                            |                   |                  |                   |
| e) Forward                      |                            |                   |                  |                   |
| f) Futures                      |                            |                   |                  |                   |

|               |                  |  |                  |  |
|---------------|------------------|--|------------------|--|
| g) Altri      | 1.277.500        |  | 1.325.500        |  |
| <b>Totale</b> | <b>1.277.500</b> |  | <b>1.325.500</b> |  |

NOTA: “questo valore si riferisce solamente alla componente positiva delle cedole, in quanto non avendo il bookrunner (RBS) lo swap con l'emittente (Intesa) sui propri libri, non è stato possibile valutare la componente negativa non conoscendo lo spread d'emissione del titolo”

**Contratti derivati OTC: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti**

| Contratti derivati OTC                         | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche    | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|--|---------------------------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Valore nozionale                             |                           |                     | 5.000.000 |                     |                          |                         |                |
| - Fair value positivo                          |                           |                     | 1.277.500 |                     |                          |                         |                |
| - Fair value negativo                          |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| <b>5) Titoli di capitale e indici azionari</b> |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Valore nozionale                             |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Fair value positivo                          |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Fair value negativo                          |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| <b>6) Valute e oro</b>                         |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Valore nozionale                             |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Fair value positivo                          |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Fair value negativo                          |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| <b>7) Altri valori</b>                         |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Valore nozionale                             |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Fair value positivo                          |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |
| - Fair value negativo                          |                           |                     |           |                     |                          |                         |                |

**Vita residua dei contratti derivati OTC: valori nozionali**

| Sottostanti / Vita residua                                    | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni     | Totale           |
|---|---------------|------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse |               |                              | 5.000.000        | 5.000.000        |
| 2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari |               |                              |                  |                  |
| 3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                |               |                              |                  |                  |
| 4 Derivati su altri valori                                    |               |                              |                  |                  |
| <b>Totale (T)</b>   |               |                              | <b>5.000.000</b> | <b>5.000.000</b> |
| <b>Totale (T - 1)</b>   |               |                              | <b>5.000.000</b> | <b>5.000.000</b> |

## 2) Boats – Credit Suisse

Titolo strutturato legato alla performance di due indici di proprietà di *Credit Suisse* che investono in mercati diversificati. Il sottostante del titolo è rappresentato da una nota *Credit Suisse*, linkata al rischio Italia (credit default swap Italia).

### Contratti derivati di negoziazione: valori nozionali di fine periodo e medi

| Attività sottostanti / Tipologie derivati | 31.12.2018        |                   | 31.12.2017        |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   | Over the counter  | Mercato Ufficiale | Over the counter  | Mercato Ufficiale |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse   |                   |                   |                   |                   |
| a) Opzioni                                |                   |                   |                   |                   |
| b) Swap                                   |                   |                   |                   |                   |
| c) Forward                                |                   |                   |                   |                   |
| d) Futures                                |                   |                   |                   |                   |
| e) Altri                                  |                   |                   |                   |                   |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari   |                   |                   |                   |                   |
| a) Opzioni                                |                   |                   |                   |                   |
| b) Swap                                   |                   |                   |                   |                   |
| c) Forward                                |                   |                   |                   |                   |
| d) Futures                                |                   |                   |                   |                   |
| e) Altri                                  |                   |                   |                   |                   |
| 3. Valute e oro                           |                   |                   |                   |                   |
| a) Opzioni                                |                   |                   |                   |                   |
| b) Swap                                   |                   |                   |                   |                   |
| c) Forward                                |                   |                   |                   |                   |
| d) Futures                                |                   |                   |                   |                   |
| e) Altri                                  |                   |                   |                   |                   |
| 4. Merci                                  |                   |                   |                   |                   |
| 5. Altri sottostanti                      | 52.000.000        |                   | 52.000.000        |                   |
| <b>Totale</b>                             | <b>52.000.000</b> |                   | <b>52.000.000</b> |                   |
| <b>Valori medi</b>                        | <b>52.000.000</b> |                   | <b>52.000.000</b> |                   |

### Contratti derivati: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti

| Portafogli / Tipologie derivati | Fair value positivo |                   |                  |                   |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                 | 31.12.2018          |                   | 31.12.2017       |                   |
|                                 | Over the counter    | Mercato Ufficiale | Over the counter | Mercato Ufficiale |
| A. Portafoglio di negoziazione  |                     |                   |                  |                   |
| a) Opzioni                      |                     |                   |                  |                   |
| b) Interest rate swap           |                     |                   |                  |                   |
| c) Cross currency swap          |                     |                   |                  |                   |
| d) Equity swap                  |                     |                   |                  |                   |
| e) Forward                      |                     |                   |                  |                   |

|                             |                   |  |                   |  |
|-----------------------------|-------------------|--|-------------------|--|
| f) Futures                  |                   |  |                   |  |
| g) Altri                    |                   |  |                   |  |
| B. Portafoglio di copertura |                   |  |                   |  |
| a) Opzioni                  |                   |  |                   |  |
| b) Interest rate swap       |                   |  |                   |  |
| c) Cross currency swap      |                   |  |                   |  |
| d) Equity swap              |                   |  |                   |  |
| e) Forward                  |                   |  |                   |  |
| f) Futures                  |                   |  |                   |  |
| g) Altri                    | 59.321.600        |  | 59.384.000        |  |
| <b>Totale</b>               | <b>59.321.600</b> |  | <b>59.384.000</b> |  |

**Contratti derivati: fair value lordo negativo - ripartizione per prodotti**

| Portafogli / Tipologie derivati | <i>Fair value negativo</i> |                   |                   |                   |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | 31.12.2018                 |                   | 31.12.2017        |                   |
|                                 | Over the counter           | Mercato Ufficiale | Over the counter  | Mercato Ufficiale |
| A. Portafoglio di negoziazione  |                            |                   |                   |                   |
| a) Opzioni                      |                            |                   |                   |                   |
| b) Interest rate swap           |                            |                   |                   |                   |
| c) Cross currency swap          |                            |                   |                   |                   |
| d) Equity swap                  |                            |                   |                   |                   |
| e) Forward                      |                            |                   |                   |                   |
| f) Futures                      |                            |                   |                   |                   |
| g) Altri                        |                            |                   |                   |                   |
| B. Portafoglio di copertura     |                            |                   |                   |                   |
| a) Opzioni                      |                            |                   |                   |                   |
| b) Interest rate swap           |                            |                   |                   |                   |
| c) Cross currency swap          |                            |                   |                   |                   |
| d) Equity swap                  |                            |                   |                   |                   |
| e) Forward                      |                            |                   |                   |                   |
| f) Futures                      |                            |                   |                   |                   |
| g) Altri                        | 13.478.400                 |                   | 11.700.000        |                   |
| <b>Totale</b>                   | <b>13.478.400</b>          |                   | <b>11.700.000</b> |                   |

**Contratti derivati OTC: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti**

| Contratti derivati OTC                  | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - Valore nozionale                      |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |
| - Fair value positivo                   |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |

|  |  |  |            |  |  |  |  |
|--|--|--|------------|--|--|--|--|
| - Fair value negativo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| <b>5) Titoli di capitale e indici azionari</b> |  |  |            |  |  |  |  |
| - Valore nozionale                             |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value positivo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value negativo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| <b>6) Valute e oro</b>                         |  |  |            |  |  |  |  |
| - Valore nozionale                             |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value positivo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value negativo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| <b>7) Altri valori</b>                         |  |  |            |  |  |  |  |
| - Valore nozionale                             |  |  | 52.000.000 |  |  |  |  |
| - Fair value positivo                          |  |  | 59.321.600 |  |  |  |  |
| - Fair value negativo                          |  |  | 13.478.400 |  |  |  |  |

**Vita residua dei contratti derivati OTC: valori nozionali**

| Sottostanti / Vita residua                                    | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni      | Totale            |
|---|---------------|------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse |               |                              |                   |                   |
| 2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari |               |                              |                   |                   |
| 3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                |               |                              |                   |                   |
| 4 Derivati su altri valori                                    |               |                              | 52.000.000        | 52.000.000        |
| <b>Totale (T)</b>   |               |                              | <b>52.000.000</b> | <b>52.000.000</b> |
| <b>Totale (T - 1)</b>   |               |                              | <b>52.000.000</b> | <b>52.000.000</b> |

**3) Polizza Lombard International Assurance**

denominata "Fixed Term Insurance n. 0812-102470" – gestione affidata a Mediobanca

**Contratti derivati di negoziazione: valori nozionali di fine periodo e medi**

| Attività sottostanti / Tipologie derivati | 31.12.2018       |                   | 31.12.2017       |                   |
|---|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|   | Over the counter | Mercato Ufficiale | Over the counter | Mercato Ufficiale |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse   |                  |                   |                  |                   |
| a) Opzioni                                |                  |                   |                  |                   |
| b) Swap                                   |                  |                   |                  |                   |
| c) Forward                                |                  |                   |                  |                   |
| d) Futures                                |                  |                   |                  |                   |
| e) Altri                                  |                  |                   |                  |                   |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari   |                  |                   |                  |                   |
| a) Opzioni                                |                  |                   |                  |                   |
| b) Swap                                   |                  |                   |                  |                   |



|                      |                   |  |                   |  |
|----------------------|-------------------|--|-------------------|--|
| c) Forward           |                   |  |                   |  |
| d) Futures           |                   |  |                   |  |
| e) Altri             |                   |  |                   |  |
| 3. Valute e oro      |                   |  |                   |  |
| a) Opzioni           |                   |  |                   |  |
| b) Swap              |                   |  |                   |  |
| c) Forward           |                   |  |                   |  |
| d) Futures           |                   |  |                   |  |
| e) Altri             |                   |  |                   |  |
| 4. Merci             |                   |  |                   |  |
| 5. Altri sottostanti | 12.000.000        |  | 12.000.000        |  |
| <b>Totale</b>        | <b>12.000.000</b> |  | <b>12.000.000</b> |  |
| <b>Valori medi</b>   | <b>12.000.000</b> |  | <b>12.000.000</b> |  |

**Contratti derivati: fair value lordo positivo - ripartizione per prodotti**

| Portafogli / Tipologie derivati | <i>Fair value positivo</i> |                   |                   |                   |
|---------------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | 31.12.2018                 |                   | 31.12.2017        |                   |
|                                 | Over the counter           | Mercato Ufficiale | Over the counter  | Mercato Ufficiale |
| A. Portafoglio di negoziazione  |                            |                   |                   |                   |
| a) Opzioni                      |                            |                   |                   |                   |
| b) Interest rate swap           |                            |                   |                   |                   |
| c) Cross currency swap          |                            |                   |                   |                   |
| d) Equity swap                  |                            |                   |                   |                   |
| e) Forward                      |                            |                   |                   |                   |
| f) Futures                      |                            |                   |                   |                   |
| g) Altri                        |                            |                   |                   |                   |
| B. Portafoglio di copertura     |                            |                   |                   |                   |
| a) Opzioni                      |                            |                   |                   |                   |
| b) Interest rate swap           |                            |                   |                   |                   |
| c) Cross currency swap          |                            |                   |                   |                   |
| d) Equity swap                  |                            |                   |                   |                   |
| e) Forward                      |                            |                   |                   |                   |
| f) Futures                      |                            |                   |                   |                   |
| g) Altri                        | 10.355.170                 |                   | 12.098.880        |                   |
| <b>Totale</b>                   | <b>10.355.170</b>          |                   | <b>12.098.880</b> |                   |

**Contratti derivati OTC: valori nozionali, fair value lordi positivi e negativi per controparti**

| Contratti derivati OTC                  | Governi e banche centrali | Altri enti pubblici | Banche | Società finanziarie | Società di assicurazione | Imprese non finanziarie | Altri soggetti |
|---|---------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| 1) Titoli di debito e tassi d'interesse |                           |                     |        |                     |                          |                         |                |

|  |  |  |            |  |  |  |  |
|--|--|--|------------|--|--|--|--|
| - Valore nozionale                             |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value positivo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value negativo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| <b>5) Titoli di capitale e indici azionari</b> |  |  |            |  |  |  |  |
| - Valore nozionale                             |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value positivo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value negativo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| <b>6) Valute e oro</b>                         |  |  |            |  |  |  |  |
| - Valore nozionale                             |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value positivo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| - Fair value negativo                          |  |  |            |  |  |  |  |
| <b>7) Altri valori</b>                         |  |  |            |  |  |  |  |
| - Valore nozionale                             |  |  | 12.000.000 |  |  |  |  |
| - Fair value positivo                          |  |  | 10.355.170 |  |  |  |  |
| - Fair value negativo                          |  |  |            |  |  |  |  |

**Vita residua dei contratti derivati OTC: valori nozionali**

| Sottostanti / Vita residua                                    | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale            |
|---|---------------|------------------------------|--------------|-------------------|
| 1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse |               |                              |              |                   |
| 2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari |               |                              |              |                   |
| 3 Derivati finanziari su tassi di cambio e oro                |               |                              |              |                   |
| 4 Derivati su altri valori                                    |               | 12.000.000                   |              | 12.000.000        |
| <b>Totale (T)</b>   |               | <b>12.000.000</b>            |              | <b>12.000.000</b> |
| <b>Totale (T - 1)</b>   |               | <b>12.000.000</b>            |              | <b>12.000.000</b> |

## VOCE 4) CREDITI

La voce 4) crediti è iscritta per l'importo complessivo di € 1.704.276, evidenziando una riduzione di € 9.643.655, rispetto all'esercizio precedente.

I crediti sono iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale al loro valore di presumibile realizzo che nel caso specifico corrisponde al loro valore nominale.

I crediti iscritti in bilancio per complessivi € 1.704.276, sono costituiti quanto ad € 1.651.843 da crediti esigibili entro l'esercizio successivo e quanto ad € 52.433 da crediti esigibili oltre l'esercizio successivo.

I crediti esigibili entro l'esercizio successivo sono pari ad € 1.651.843 e sono così rappresentati:

|   |         |
|---|---------|
| * operazioni banca da regolare:           | 819.313 |
| * credito d'imposta <i>FUN</i> :          | 94.993  |
| * credito d'imposta " <i>Art Bonus</i> ": | 107.683 |

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| * crediti diversi: | 603.511          |
| * altri crediti:   | 26.343           |
| <b>TOTALE</b>      | <b>1.651.843</b> |

Il decremento della voce Crediti è dovuto, principalmente, allo stralcio dei crediti Irpeg chiesti a rimborso, a seguito:

- del disposto della sentenza n° 15804/18, emessa dalla Corte di Cassazione sezione tributaria civile, depositata in cancelleria il 15 giugno 2018. La predetta sentenza si è allineata ai recentissimi mutamenti della giurisprudenza in tale ambito (cfr. Corte di Cassazione – sezioni unite – sentenza n° 5069 del 15 marzo 2016, la quale ha affermato “... *i termini decadenziali in questione sono apposti solo alle attività di accertamento di un credito della Amministrazione e non a quelle con cui la Amministrazione contesta la sussistenza di un suo debito. Ancorché simile soluzione susciti una certa disarmonia nel sistema in quanto, decorso il termine per l'accertamento, alla Amministrazione viene consentito di contestare il contenuto di un atto del contribuente solo nella misura in cui tale contestazione consente alla Amministrazione di evitare un esborso ...*”) ed ha rigettato l'appello presentato da Fondazione in merito al rimborso dei crediti IRPEG derivanti dall'applicazione dell'articolo 6, D.P.R. 601/73, ai redditi conseguiti nei periodi d'imposta 1992/1993 – 1993/1994 e 1994/1995. Con la predetta sentenza la Corte di Cassazione ha affermato il principio secondo il quale la disciplina di cui all'articolo 6, DPR n° 601/1973, non può trovare applicazione né in via analogica, trattandosi di disposizioni eccezionali, né in via estensiva. Da ciò, a giudizio della Corte consegue, anche a carico di Fondazione, l'esistenza di una presunzione di esercizio di impresa bancaria e ciò sul presupposto da un lato, che tali siano i soggetti che, in relazione all'entità della partecipazione al capitale, siano in grado di influire sull'attività dell'ente creditizio dagli stessi partecipato. Dall'altro, a giudizio della Cassazione la fruizione dei predetti benefici per gli enti considerati sarebbe possibile solo a seguito della dimostrazione di aver in concreto svolto un'attività, per l'anno di imposta rilevante, del tutto differente da quella di controllo e governo delle partecipazioni bancarie. L'importo dei crediti IRPEG chiesti a rimborso era complessivamente pari a € 5.087.883, oltre ad interessi per € 3.651.219. A seguito della sentenza della Corte di Cassazione sopra indicata, pur evidenziandone i profili critici che traspaiono dalla motivazione, il predetto credito è stato necessariamente stornato dall'attivo di stato patrimoniale, utilizzando, per pari importo, quanto accantonato nel fondo rischi ed oneri iscritto nel passivo dello stato patrimoniale.
- della sentenza n° 294/2/19 del 26 settembre 2017, emessa dalla Commissione Tributaria Regionale Emilia Romagna, depositata in cancelleria il 11 febbraio 2019 con cui è stato rigettato l'appello presentato da Fondazione in merito ai crediti IRPEG chiesti a rimborso relativi ai periodi d'imposta esercizi 1996/1997 (€ 883.721) e 1997/1998 (€ 599.229). Tali importi sono stati

conseguentemente stornati dall'attivo di stato patrimoniale, utilizzando per pari importo il già richiamato fondo rischi ed oneri, iscritto nel passivo dello stato patrimoniale.

Il credito d'imposta connesso al Fondo Unico Nazionale (FUN) corrisponde all'incentivo fiscale previsto dall'articolo 62, comma 6, D.Lgs. n° 117 / 2017, a favore delle fondazioni di origine bancaria, relativamente ai versamenti effettuati, entro il 31 ottobre di ogni anno, al Fondo Unico Nazionale, attivato dalla Fondazione ONC, Organismo Nazionale di Controllo sui centri di servizio per il volontariato, e alimentato dai contributi annuali delle fondazioni di origine bancarie per il finanziamento dei CSV.

L'Agenzia delle Entrate, sulla base del rapporto tra l'ammontare delle risorse stanziare e l'importo complessivo dei versamenti effettuati dalle fondazioni al FUN, ha determinato l'ammontare del credito d'imposta spettante a ciascuna fondazione; si precisa che il predetto credito d'imposta è utilizzabile, esclusivamente, in compensazione. Per l'esercizio 2018, con provvedimento prot. 525137 del 24 dicembre 2018, l'Agenzia delle Entrate ha riconosciuto un credito d'imposta pari al 38,54% dei versamenti effettuati; in ragione di ciò il credito d'imposta spettante a Fondazione è pari ad € 94.993.

Il credito d'imposta Art Bonus rappresenta l'incentivo fiscale introdotto dal Decreto Legge 31 maggio 2014, n° 83 e successive modificazioni ed integrazioni, concesso ai soggetti che contribuiscono con proprie risorse alla salvaguardia del patrimonio culturale pubblico.

L'importo del credito d'imposta che scaturisce dalle erogazioni liberali effettuate da Fondazione nel corso dell'esercizio 2016, rientranti nella normativa Art Bonus è pari ad € 244.400; lo stesso è utilizzabile nelle dichiarazioni dei redditi dei periodi d'imposta 2016, 2017 e 2018; la quota residua al 31 dicembre 2018 è pari ad € 81.466.

Il credito d'imposta derivante dalle erogazioni liberali effettuate da Fondazione nell'esercizio 2018, rientranti nella normativa Art Bonus è pari ad € 78.650. Il credito d'imposta Art Bonus è utilizzabile in tre quote annuali di uguale importo, nelle dichiarazioni dei redditi dei periodi d'imposta 2018, 2019 e 2020. La quota del credito Art Bonus utilizzabile nella dichiarazione del periodo d'imposta 2018 è pari ad € 26.217; la quota residua utilizzabile nelle dichiarazioni dei redditi 2019 e 2020, è complessivamente pari ad € 52.433; lo stesso iscritto tra i crediti con durata superiore ai 12 mesi.

L'importo di maggior rilevanza riclassificato tra i crediti esigibili entro i dodici mesi è rappresentato dalla voce operazioni banca da regolare il cui ammontare è pari ad € 819.313 e si riferisce all'acconto sul dividendo 2018, deliberato dal consiglio di amministrazione di *Enel* nel mese di novembre 2018. Il predetto acconto sul dividendo è stato incassato da Fondazione il 23 gennaio 2019.

La voce crediti diversi, il cui importo è pari ad € 603.511, è costituita, principalmente da una partita di giro relativa all'addebito ed accredito dell'imposta sostitutiva relativa al trasferimento di un titolo obbligazionario atipico fra dossier titoli bancari. Al momento del trasferimento del titolo obbligazionario

atipico l'istituto di credito dal cui dossier titoli il titolo atipico è trasferito deve applicare l'imposta sostitutiva sul rateo di cedola maturata; la predetta imposta sostitutiva è poi accreditata dall'istituto di credito presso il cui dossier il titolo atipico viene depositato, poiché tale istituto di credito deve applicare l'imposta sostitutiva sull'intera cedola. La sopra descritta partita di giro si è chiusa all'inizio dell'anno 2019.

### **VOCE 5) DISPONIBILITA' LIQUIDE**

Le disponibilità liquide, pari a complessivi € **7.328.280**, sono rappresentate dal denaro presente in cassa, per € 1.803 e dalle disponibilità depositate sui conti correnti bancari, per complessivi € 7.326.477.

### **VOCE 7) RATEI E RISCONTI ATTIVI**

I ratei e risconti attivi sono iscritti nell'attivo di stato patrimoniale per l'importo di € 1.226.897.

- I ratei attivi sono iscritti per l'importo di € **107.762** e sono relativi ad interessi attivi su obbligazioni e titoli strutturati.

| <b><i>Ratei attivi al 31/12/2018</i></b> |                                |                 |                   |                 |    |      |                 |
|--|--------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----|------|-----------------|
| A/S                                      | Titolo                         | Cedola in corso | Nominale          | Scadenza titolo |    |      | Ratei Interessi |
|  |                                |                 |                   | g               | m  | a    |                 |
| <b>A</b>                                 | Banca Intesa                   | 0,96%           | 5.000.000         | 25              | 1  | 2036 | <b>44.666</b>   |
| <b>A</b>                                 | Boat Int. Credit Suisse        | 3,00%           | 52.000.000        | 20              | 12 | 2030 | <b>47.014</b>   |
| <b>M</b>                                 | Astrea                         | 4,00%           | 4.000.000         | 14              | 3  | 2021 | <b>7.555</b>    |
| <b>M</b>                                 | Trade Finance                  | 3,13%           | 2.500.000         | 27              | 11 | 2017 | <b>3.472</b>    |
|  | CariParmaPolizza più Corporate |                 | 10.000.000        |                 |    |      | <b>5.055</b>    |
| <b>Totali</b>                            |                                |                 | <b>73.500.000</b> |                 |    |      | <b>107.762</b>  |

- Lo scarto di negoziazione attivo sui titoli strutturati e sulle obbligazioni è di € **1.110.646** e presenta la seguente composizione/movimentazione:

| SCARTO DI NEGOZIAZIONE ATTIVO AL 31-12-2018                                      |                     |        |                 |                  |                    |              |
|--|---------------------|--------|-----------------|------------------|--------------------|--------------|
| N°   | Titolo              | Cedola | Valore nominale | Data<br>Scadenza | Prezzo<br>acquisto | Scarto       |
|  |                     |        |                 |                  |                    | negoziazione |
| 1  | Banca Intesa        | 6,000% | 5.000.000       | 24/01/36         | 99,50              | 4.975.000    |
| 2  | Boats Credit Suisse | 3,000% | 52.000.000      | 20/12/30         | 94,85              | 49.324.573   |
| Totale   |                     |        | 57.000.000      |                  |                    | 54.299.573   |
| Totale Scarto negoziazione attivo al 31-12-2017                                  |                     |        |                 |                  |                    | 978.276,00   |
| Scarto negoziazione attivo titoli strutturati - quota 2018                       |                     |        |                 |                  |                    | 132.370,00   |
| Storno Scarto negoziazione attivo per vendita conferimento titoli obbligazionari |                     |        |                 |                  |                    | 0            |
| Storno Scarto negoziazione attivo per vendita titoli strutturati                 |                     |        |                 |                  |                    | 0            |
| Totale Scarto negoziazione attivo 2018   |                     |        |                 |                  |                    | 1.110.646    |

- Altri risconti attivi, pari ad € 8.489, relativi a canoni passivi di locazione, abbonamenti, assicurazioni, canoni telefonici.

Ratei, risconti e scarto di negoziazione sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e di ricavi ad esso pertinenti.

## PASSIVO

### VOCE 1) PATRIMONIO NETTO

La voce 1) patrimonio netto è iscritta nel bilancio dell'esercizio 2018, per l'importo complessivo di € 358.006.969.

Tale voce, nell'esercizio 2018, si incrementa di € 3.659.180: si riporta lo schema riassuntivo delle movimentazioni intervenute:

| PATRIMONIO NETTO                          | 31 Dic. 2017       | Incrementi       | Decrementi | 31 Dic. 2018       |
|---|--------------------|------------------|------------|--------------------|
| a) Fondo di dotazione                     | 118.943.574        |                  |            | 118.943.574        |
| c) Riserva da rivalutazioni e plusvalenze | 157.402.965        | 2.032.878        |            | 159.435.843        |
| d) Riserva obbligatoria                   | 40.085.487         | 1.626.302        |            | 41.711.789         |
| e) Riserva per l'integrità economica      | 37.915.763         | 0                |            | 37.915.763         |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>354.347.789</b> | <b>3.659.180</b> | <b>0</b>   | <b>358.006.969</b> |

Nel dettaglio, la voce Patrimonio Netto di Fondazione è così composta:

- a) fondo di dotazione € 118.943.574

Il fondo di dotazione non ha subito movimentazioni rispetto all'esercizio precedente.

Per completezza di informazione, si ricorda che il fondo di dotazione è stato originato al momento del conferimento effettuato in occasione dell'atto di scorporo, approvato con Decreto Ministeriale del 13 dicembre 1991 ed effettuato ai sensi della Legge 30 luglio 1990, n° 218 e del Decreto Legislativo 20 novembre 1990 n. 356, dell'azienda bancaria *Cassa di Risparmio di Piacenza e Vigevano*.

**c) riserva da rivalutazioni e plusvalenze: € 159.435.843**

La riserva da rivalutazione e plusvalenze è costituita a fronte dell'imputazione diretta delle plusvalenze generate dalle operazioni di dismissione della partecipazione nella conferitaria, come previsto nell'articolo 9, comma 4, D.Lgs. n°153 del 17 maggio 1999. La riserva rivalutazioni e plusvalenze, nell'esercizio 2018 si incrementa di € 2.032.878 in conseguenza degli accantonamenti necessari per il reintegro della stessa, per ottemperare alle autorizzazioni ottenute dal Ministero dell'Economia e delle Finanze relativamente alle svalutazioni di alcuni investimenti finanziari operate in anni precedenti.

**d) riserva obbligatoria: € 41.711.789**

La riserva obbligatoria è stata costituita a seguito dell'applicazione del criterio indicato dal Ministero del Tesoro nel citato atto di indirizzo del 19 aprile 2001 al punto 9.6. La summenzionata riserva, con riferimento al bilancio al 31 dicembre 2018 si incrementa nella misura del 20% dell'avanzo di esercizio, pari ad € 1.626.302, a seguito dell'applicazione del criterio indicato dal Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro.

**e) riserva per integrità economica € 37.915.763**

La riserva per integrità economica è stata costituita per contribuire a conservare nel tempo il valore reale del patrimonio di Fondazione. Nell'esercizio 2018 non è stato effettuato alcun accantonamento alla riserva per l'integrità economica. Si precisa che si tratta di un accantonamento volontario e che la misura massima di tale accantonamento è del 15%.

**VOCE 2) FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO**

La voce 2) Fondi per l'attività di istituto è pari ad € 22.136.507, evidenziando, rispetto all'esercizio precedente una riduzione di € 140.589. La composizione di tale categoria risulta dal prospetto che segue:

| <b>FONDO PER L'ATTIVITA' ISTITUTO</b>            | <b>31 Dic. 2017</b> | <b>Incrementi</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31 Dic. 2018</b> |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| a) Fondo stabilizzazione delle erogazioni future | 13.386.690          | 143.664           | -45.000           | 13.485.354          |
| b) Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti | 4.005.000           | 3.654.993         | -4.005.000        | 3.654.993           |
| c) Fondi per le erogazioni negli altri settori   | 495.000             | 440.000           | -495.000          | 440.000             |
| d) Fondi società strumentale                     | 1.701.771           |                   |                   | 1.701.771           |
| e) altri fondi                                   | 2.688.635           | 248.702           | -82.948           | 2.854.389           |
| di cui :   |                     |                   |                   |                     |
| - "Fondo nazionale iniziative comuni"            | 92.620              | 19.516            | -11.087           | 101.049             |
| - "Fondo solidarietà territori in difficoltà"    | 0                   | 23.433            |                   | 23.433              |
| <b>TOTALE</b>                                    | <b>22.277.096</b>   | <b>4.487.359</b>  | <b>-4.627.948</b> | <b>22.136.507</b>   |

**a) Fondo stabilizzazione erogazioni: € 13.485.354**

Questa sottovoce accoglie gli accantonamenti effettuati per contenere la variabilità delle erogazioni in un orizzonte temporale pluriennale.

Il fondo stabilizzazione erogazioni future è stato creato in base a quanto sancito dall'atto di indirizzo dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n° 96 del 26 aprile 2001.

Nella determinazione del suo accantonamento e del suo utilizzo, si tiene conto della variabilità attesa del risultato dell'esercizio, commisurata al risultato medio atteso dell'esercizio in un orizzonte temporale pluriennale.

Il fondo stabilizzazione erogazioni future, il cui ammontare complessivo è pari ad € 13.485.354, rispetto al precedente esercizio evidenzia un incremento di € 98.664. Nell'esercizio 2018 la movimentazione del fondo stabilizzazione erogazioni future è stata la seguente:

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>Fondo stabilizzazione erogazioni future al 1° gennaio 2018</b>                                | <b>13.386.690</b> |
| <i>* incremento per "risparmio erogativo" su delibere assunte sul fondo erogazioni anno 2018</i> | <i>3.080</i>      |
| <i>* incremento per inglobamenti 2018</i>  | <i>133.795</i>    |
| <i>* incremento per destinazione avanzo di esercizio 2018</i>                                    | <i>6.789</i>      |
| <i>* decremento per utilizzo fondo erogazioni future</i>   | <i>-45.000</i>    |
| <b>Fondo stabilizzazione erogazioni future al 31 dicembre 2018</b>                               | <b>13.485.354</b> |

Il fondo stabilizzazione erogazioni future per complessive € 13.485.354 si compone di:

|  |                   |
|--|-------------------|
| <i>i. fondo stabilizzazione attività istituzionale</i> | <i>5.854.635</i>  |
| <i>ii. fondo erogazioni future settori rilevanti</i>   | <i>7.069.094</i>  |
| <i>iii. fondo erogazioni future settori ammessi</i>    | <i>561.625</i>    |
| <b>TOTALE FONDO STABILIZZAZIONE EROGAZIONI FUTURE</b>  | <b>13.485.354</b> |



**i. fondo stabilizzazione attività istituzionale**

Il fondo stabilizzazione attività istituzionale al 31 dicembre 2018, ammonta ad € 5.854.635 e lo stesso è rimasto invariato rispetto al 2012. Si ricorda che tale fondo deriva dal cambio di destinazione, effettuato nel 2006, di tre immobili di proprietà della Fondazione:

- palazzo ex Enel, in via Santa Franca per un valore di bilancio di € 4.446.660;
- ex convento Gesuiti per un valore di bilancio di € 844.234;
- ex convento di Santa Chiara per un valore di bilancio di € 563.741;

i quali verranno utilizzati per scopi rientranti nell'attività istituzionale della stessa.

Il relativo importo per complessivi € 5.854.635 è stato quindi stornato nell'esercizio 2006, dall'apposito fondo nel passivo "*fondo immobili ad uso sociale*" e portato ad incremento del fondo stabilizzazione attività istituzionale restituendo, in tal modo, risorse all'attività erogativa.

**ii. fondo per erogazioni future settori rilevanti**

Il fondo erogazioni future settori rilevanti al 31 dicembre 2018, ammonta ad € 7.069.094; lo stesso è stato creato per poter disporre delle risorse da destinare all'attività istituzionale che eccedono la quota di pertinenza dell'anno definita in sede di approvazione del documento programmatico previsionale. Si tratta di un fondo dal quale, eventualmente, attingere quando dovessero verificarsi improvvisi ed eccezionali interventi erogativi che non trovano la loro naturale copertura in quanto già stanziato nei fondi erogazioni settori rilevanti. La voce *incremento per inglobamenti* di € 102.500 include impegni per erogazioni deliberati in esercizi precedenti, relativi a progetti che nel corso del 2018 si sono rivelati non realizzati. L'ammontare complessivo di tali impegni è stato stornato dalla voce "*erogazioni deliberate*" ed è stato portato a diretto incremento dei fondi per l'attività di istituto, in modo tale da rendere nuovamente disponibile alla collettività quanto non è stato possibile destinare ai progetti inizialmente promossi. Il fondo è incrementato quando le delibere assunte dalla Fondazione durante l'esercizio non assorbono le risorse complessivamente stanziate in sede di piano previsionale annuale. In particolare nel corso del 2018 sono stati assunti impegni per erogazioni in settori rilevanti a valere su tale esercizio per complessivi € 4.002.440, mentre l'importo stanziato per l'anno 2018 era di totali € 4.005.000 (come da documento programmatico previsionale per l'anno 2018 approvata dal Consiglio Generale nella riunione del 27 ottobre 2017). Pertanto, il *risparmio erogativo*, per l'esercizio 2018 è di € 2.560. Il fondo può essere incrementato anche in sede di destinazione dell'avanzo di esercizio. Nello specifico Fondazione ha deliberato di destinare una parte dell'avanzo di esercizio, una volta assolti tutti gli obblighi previsti dalla normativa ad incremento del fondo per un utilizzo in esercizi futuri per l'attività istituzionale. L'accantonamento previsto a valere sull'avanzo di esercizio 2018 è pari ad € 6.789. Tale fondo, nel corso del 2018, ha subito una diminuzione di € 45.000 in conseguenza di erogazioni "stralciate" in esercizi precedenti e riallocate ai rispettivi beneficiari nel corso dell'anno 2018. L'utilizzo del fondo trova la sua

giustificazione nel fatto che al momento dello stralcio, l'importo delle erogazioni "stralciate" era stato opportunamente imputato ad incremento del fondo erogazioni future.

### iii. Fondo per erogazioni future per i settori ammessi

Per tale fondo valgono le considerazioni riportate nel precedente paragrafo fondi per erogazioni future settori rilevanti ma applicate ai settori ammessi. Tale fondo ammonta al 31 dicembre 2018 ad € 561.625; lo stesso nell'esercizio 2018, si incrementa di € 31.295 per gli inglobamenti decisi nell'esercizio in commento relativi ai settori ammessi. L'ulteriore incremento deriva invece dal "*risparmio erogativo*" nell'importo complessivamente deliberato nei settori ammessi nel corso del 2018 pari ad € 520. Nel corso del 2018 sono stati infatti assunti impegni per erogazioni in settori ammessi per complessivi € 494.480, mentre l'importo stanziato per l'anno 2018 era di totali € 495.000.

### b) fondo per le erogazioni nei settori rilevanti: € 3.654.993

Come ripreso nel commento alla voce 14 del Conto Economico i redditi d'esercizio, nella componente da attribuirsi all'attività erogativa - stimata in sede di redazione del Documento Programmatico Previsionale e definita in sede di approvazione del Bilancio d'esercizio - vengono accantonati ad incremento del fondo stesso, e costituiscono il plafond dal quale attingere nell'esercizio successivo.

L'effetto principale di tale modalità operativa è che i contributi vengono assegnati sulla base di redditi già conseguiti, e quindi certi nel loro ammontare.

Ciò permette una programmazione dell'attività svincolata da valutazioni previsionali circa la quantificazione dei dividendi da partecipazioni, che costituiscono attualmente la parte preponderante dei redditi di Fondazione.

Il fondo erogazioni nei settori rilevanti è accantonato per poter disporre delle risorse necessarie per le erogazioni che verranno deliberate nell'anno 2019. La capienza del fondo erogazioni ammonta al termine dell'esercizio 2018 a complessivi € 4.000.000, nel rispetto di quanto previsto nel documento programmatico previsionale per l'anno 2019 approvato dal Consiglio Generale del 29 ottobre 2018. Il fondo si suddivide tra fondo erogazioni nei settori rilevanti per € 3.560.000 e fondo erogazioni negli altri settori per € 440.000. Il fondo erogazioni al 31 dicembre 2018 risulta, pertanto, così costituito:

|  |                  |
|--|------------------|
| <i>* fondo erogazioni nei settori rilevanti:</i>   | <i>3.560.000</i> |
| <i>* fondo erogazioni altri settori statutari:</i> | <i>440.000</i>   |
| <b>Totale fondo erogazioni</b>                     | <b>4.000.000</b> |

Nel fondo erogazioni settori rilevanti è incluso l'importo di € 94.993 derivante dal riconoscimento del credito d'imposta relativo ai versamenti al Fondo Unico Nazionale (FUN) per il sostegno dei CSV.

La commissione bilancio di Acri ha esaminato le questioni relative alla contabilizzazione dei predetti crediti, riconoscendo che rispetto ai crediti d'imposta rivolti alla generalità degli enti non commerciali, in

quelli diretti esclusivamente alle fondazioni di origine bancaria, prevale la finalità di supporto alla loro attività istituzionale mediante il riconoscimento di un contributo che assume di fatto valenza per il ripristino diretto dei fondi per attività istituzionali.

In tali crediti d'imposta è più significativo il concorso alla realizzazione dello scopo dell'intervento e, conseguentemente, la componente patrimoniale rispetto a quella economica. Il contributo riconosciuto ha quindi le caratteristiche del sostegno finanziario al perseguimento delle finalità statutarie e non rappresenta una forma di incentivazione. Per tali motivi si è provveduto a contabilizzare il predetto credito d'imposta senza interessare il conto economico, ma iscrivendolo per competenza nell'esercizio in cui è riconosciuto direttamente nella voce Fondi per l'attività d'Istituto con contropartita nell'attivo dello stato patrimoniale nelle voce Crediti, come già sopra menzionato.

**c) Fondo per le erogazioni negli altri settori ammessi: € 440.000**

Il Documento Programmatico Previsionale per l'esercizio 2019, prospetta di effettuare erogazioni nell'ambito dei settori ammessi, rappresentati da famiglia e valori connessi e altri settori, per un totale di € 440.000.

**d) Fondo società strumentali: € 1.701.771**

Il fondo società strumentali è l'ideale copertura, per pari valore, delle partecipazioni non di controllo detenute in *Fondazione con il Sud* (€ 1.688.914) e in *Leap scarl* (€ 12.857) iscritte nell'attivo tra le immobilizzazioni finanziarie per un importo complessivo di € 1.701.771.

**e) Altri fondi: € 2.854.388**

Sono costituiti da:

|   |                  |
|---|------------------|
| <i>i. fondo immobilizzazioni ad uso sociale</i>   | 571.817          |
| <i>ii. altri fondi per l'attività di Istituto</i> | 2.282.571        |
| <b>TOTALE FONDI PER L'ATTIVITA' ISTITUZIONALE</b> | <b>2.854.388</b> |

**i. Fondo immobilizzazioni ad uso sociale**

Questo fondo è la contropartita di pari valore degli immobili e beni ad uso sociale iscritti nell'attivo (rispettivamente € 477.305 ed € 94.512).

Gli immobili ad uso sociale sono costituiti dagli immobili siti in:

- Vigo di Fassa (TN) – valore a bilancio € 290.937,
- comune di Bettola (PC), località Spettine – valore a bilancio € 186.368.

I beni ad uso sociale sono costituiti da:

- “biblioteca prof. Paolo Ungari” – valore a bilancio € 87.798,
- “ritratto di Alessandro Farnese” – valore a bilancio € 6.714.

La costituzione di tale fondo trova la sua naturale spiegazione nel fatto che tali immobili e beni non costituiscono un valore patrimoniale, in quanto per la loro acquisizione sono state utilizzate risorse destinate ad interventi istituzionali.

Una loro eventuale cessione comporterà la creazione di nuove disponibilità da destinare all'attività istituzionale di Fondazione.

## ii. Altri fondi per l'attività di istituto

Questo fondo è stato generato nel 2009 in sede di destinazione dell'avanzo di esercizio e corrisponde all'accantonamento effettuato in base alle indicazioni ricevute da Acri. La somma risultante dal calcolo viene temporaneamente accantonata nella voce "altri fondi" in attesa di definire concretamente la sua corretta distribuzione a livello regionale.

Per quanto riguarda le quote di fondo generate in sede di destinazione dell'avanzo di esercizio, dalla costituzione del fondo ad oggi, Acri non ha ancora dato indicazioni in merito alla loro destinazione.

Di seguito vengono riepilogate le movimentazioni effettuate nel corso dell'esercizio:

|  |                  |
|--|------------------|
| <i>Altri Fondi per l'attività di Istituto al 31 dicembre 2017</i>            | <i>2.688.635</i> |
| <hr/>  |                  |
| <i>* incremento per destinazione avanzo 2018</i>                             |                  |
| <i>(accordo ACRI - Volontariato 2017)</i>                                    | <i>248.701</i>   |
| <hr/>  |                  |
| <i>* decremento per impegno contributo Povertà Educativa Minorile 2018 –</i> |                  |
| <i>(deliberato nel corso del 2018)</i>                                       | <i>-82.948</i>   |
| <hr/>  |                  |
| <i>* arrotondamenti</i>  | <i>1</i>         |
| <hr/>  |                  |
| <b>TOTALE FONDI PER ATTIVITA' ISTITUTO AL 31 DICEMBRE 2018</b>               | <b>2.854.389</b> |

Nella sottovoce altri fondi per l'attività di istituto è incluso anche l'importo di **€ 101.049** accantonato in sede di destinazione dell'avanzo di esercizio a partire dall'esercizio 2013 per la costituzione del fondo nazionale per le iniziative comuni delle Fondazioni.

Nell'aprile 2012, l'Assemblea delle fondazioni di origine bancaria, ha infatti deliberato la costituzione di un fondo nazionale per le iniziative comuni delle fondazioni di origine bancaria e successivamente nel settembre 2012, il Consiglio Acri ha approvato gli atti necessari (Regolamento del Fondo e Protocollo d'Intesa) per darne attuazione.

Nel corso degli ultimi anni si è, infatti, manifestata più volte l'esigenza di realizzare interventi comuni da parte delle fondazioni di origine bancaria, coordinati da Acri, in relazione a situazioni sia di carattere emergenziale, che istituzionale, per esprimere il proprio impegno e la propria presenza in risposta a esigenze ritenute prioritarie o di particolare rilevanza generale. Il fondo nazionale per le iniziative comuni viene alimentato dalle fondazioni di origine bancaria aderenti attraverso accantonamenti annuali, in sede di approvazione del bilancio di esercizio, pari allo 0,30% dell'avanzo di esercizio al netto degli

accantonamenti a riserve patrimoniali (riserva obbligatoria e riserva per integrità del patrimonio) e a copertura di eventuali disavanzi pregressi.

Le risorse finanziarie rimangono di pertinenza di Fondazione sino al momento in cui vengono richiamate da Acri per il sostegno delle iniziative prescelte. Quest'ultima, in sede di indicazione dell'iniziativa da finanziare, fornirà le specifiche per il relativo versamento, che potrà essere effettuato su appositi fondi speciali gestiti dalla stessa o, ove ritenuto più funzionale, direttamente ai soggetti che gestiscono il progetto.

La voce Fondo Nazionale Iniziative Comuni nell'esercizio 2018 ha avuto la seguente movimentazione:

|   |                |
|---|----------------|
| <i>Fondo nazionale iniziative comuni al 1° gennaio 2018:</i>                                | <i>92.620</i>  |
| <i>* incremento per destinazione avanzo 2018:</i>   | <i>19.516</i>  |
| <i>* decremento per destinazione al Fondo di solidarietà per i territori in difficoltà:</i> | <i>-11.087</i> |
| <b>TOTALE FONDO NAZIONALE INIZIATIVE COMUNI AL 31 DICEMBRE</b>                              |                |
| <b>2018</b>   | <b>101.049</b> |

In tale fondo è iscritto anche l'importo di € 23.433 accantonato in sede di destinazione dell'avanzo di esercizio a partire dall'esercizio 2018 per la costituzione del fondo di solidarietà per i territori della regione Emilia Romagna in difficoltà.

Riguardo il predetto fondo si osserva che nell'ottobre 2018, il Consiglio ACRI ha preso atto dell'iniziativa assunta dal Consiglio Generale dell'Associazione delle Fondazioni dell'Emilia Romagna, che, per avviare azioni concrete in grado di supportare quei territori della regione Emilia Romagna, dove il contributo delle Fondazioni si è ridotto significativamente, ha approvato la costituzione del fondo di solidarietà per i territori in difficoltà, alimentato, per il primo triennio, con una quota pari allo 0,30% della media triennale degli avanzi di gestione, con un tetto massimo per ogni fondazione di € 200 mila per ogni annualità.

Il Consiglio ACRI, nel condividere la finalità dell'iniziativa, ha deliberato di partecipare all'alimentazione del fondo regionale, a partire dall'anno 2017 e per tutta la sua durata, con un apporto corrispondente al 50% della quota annuale destinata dalle Fondazioni aventi sede nella regione Emilia Romagna, al fondo nazionale iniziative comuni. Fondazione ha provveduto a destinare il 50% della quota accantonata in sede di destinazione dell'avanzo di esercizio 2017 al fondo nazionale iniziative comuni per € 11.087 alla costituzione di tale nuovo fondo di solidarietà per i territori in difficoltà. A tale importo si è aggiunto l'accantonamento quantificato per il primo triennio nello 0,3% della media degli avanzi di gestione di ogni fondazione aderente nel triennio precedente, comprensivo delle risorse eventualmente destinate ad esso dal fondo iniziative comuni. Dopo tale accantonamento di € 12.346 il Fondo risulta pari ad € 23.433. Il Fondo di solidarietà per i territori della regione Emilia Romagna in difficoltà nel corso dell'esercizio 2018 ha avuto la seguente movimentazione:

|   |               |
|---|---------------|
| <i>Fondo di solidarietà per i territori in difficoltà al 1° gennaio 2018:</i>           | 0             |
| <i>* incremento per destinazione 50% quota 2017, fondo nazionale iniziative comuni:</i> | 11.087        |
| <i>* incremento per destinazione avanzo d'esercizio 2018:</i>                           | 12.346        |
| <b>TOTALE FONDO DI SOLIDARIETA' PER I TERRITORI IN DIFFICOLTA'</b>                      |               |
| <b>AL 31 DICEMBRE 2018</b>  | <b>23.433</b> |

Si precisa che nella voce altri fondi per l'attività di istituto è incluso anche l'importo di € 1, quale arrotondamento conseguente alla redazione del bilancio d'esercizio in unità di €.

### **VOCE 3) FONDI PER RISCHI E ONERI**

Nella voce 3) Fondi per rischi ed oneri è iscritto l'importo complessivo di € 17.628.306.

I movimenti che il fondo ha avuto nell'esercizio sono i seguenti:

|                             | <b>31 dicembre 2017</b> | <b>incrementi</b> | <b>decrementi</b> | <b>31 dicembre<br/>2018</b> |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| <i>Fondo rischi e oneri</i> | 10.861.256              | 16.989.102        | 10.222.052        | 17.628.306                  |

Il fondo rischi e oneri è stato utilizzato per € 1.482.950, a seguito della ricordata sentenza n° 294/2/19 del 26 settembre 2017 – 11 febbraio 2019 della Commissione Tributaria Regionale Emilia Romagna, con la quale è stato rigettato l'appello presentato da Fondazione, che chiedeva il riconoscimento dei crediti verso Erario per Irpeg relativi ai periodi d'imposta 1996/1997 e 1997/1998.

Nel corso del 2018 il fondo rischi e oneri, come anticipato, è stato, altresì, utilizzato per l'importo di € 8.739.102, corrispondente all'ammontare dei crediti Irpeg chiesti a rimborso per i periodi d'imposta 1992/1993 – 1993/1994 e 1994/1995, oltre ai relativi interessi maturati, in quanto tali crediti, come già esplicitato a commento della voce Crediti, sono stralciati dall'attivo di stato patrimoniale a seguito della ricordata sentenza della Corte di Cassazione n° 15804 / 18.

Il fondo rischi ed oneri nell'esercizio 2018 è, quindi, stato utilizzato per complessivi € 10.222.052.

Nel 2018 il fondo rischi e oneri è stato incrementato di € 16.989.102 sia in relazione ai rischi connessi, come è regola di prudenza generale, ai contenziosi giudiziari in cui Fondazione è parte, sia a fronte di ogni altro rischio in relazione al quale, indipendentemente dalla sua fondatezza, appare prudentiale prevedere adeguati accantonamenti.

### **VOCE 4) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO**

Il trattamento di fine rapporto riflette il debito maturato nei confronti di tutti i dipendenti in forza al 31 dicembre 2018 calcolato sulla base delle leggi e dei contratti vigenti. Esso ammonta ad € 296.019 ed è così riepilogato:

|  |                |
|--|----------------|
| TFR maturato al 1° gennaio 2018                      | 265.487        |
| * accantonamento al TFR di competenza esercizio 2018 | 30.532         |
| <b>TFR AL 31 DICEMBRE 2018</b>                       | <b>296.019</b> |

### **VOCE 5) EROGAZIONI DELIBERATE**

Tale voce accoglie, per il totale di € 4.692.295, gli impegni assunti da Fondazione durante l'esercizio e negli esercizi passati che verranno erogati ai beneficiari degli interventi al momento della presentazione dei giustificativi di spesa.

Tale voce è suddivisa come da prospetto che segue:

|   |                  |
|---|------------------|
| <i>Impegni residui nei settori rilevanti:</i>         | 3.992.104        |
| <i>Impegni residui negli altri settori statutarî:</i> | 700.191          |
| <b>TOTALE DEBITI PER EROGAZIONI DELIBERATE</b>        | <b>4.692.295</b> |

In merito agli ulteriori accantonamenti obbligatori, si rammenta che, il sostegno alla Fondazione con il Sud si configura come efficace risposta *di sistema* al problema della scarsa presenza delle fondazioni di origine bancaria nelle regioni meridionali. L'impegno nei confronti della Fondazione con il Sud non si configura più come un *extra accantonamento*, aggiuntivo rispetto al quindicesimo di cui all'art. 15 Legge 266/91, ma è da considerarsi a tutti gli effetti come un'erogazione della Fondazione ad un beneficiario prestabilito, la Fondazione con il Sud, di pertinenza del settore Volontariato, Filantropia, e Beneficienza, e quindi dovrà confluire nell'aggregato delle erogazioni deliberate senza una distinta e specifica esposizione negli schemi di bilancio (ex Protocollo d'intesa del 23 giugno 2010).

Per quanto riguarda invece i debiti per Progetto Volontariato delle Regioni Meridionali, si ricorda che, nel luglio 2011, su indicazione dell'Acri si è provveduto a reindirizzare le risorse residue non ancora versate, al fondo per future assegnazioni azzerando totalmente il relativo stanziamento.

Gli importi iscritti nei "debiti per erogazioni deliberate" nel corso del 2018 hanno avuto la seguente movimentazione:

#### ***Debiti per erogazioni deliberate nei settori rilevanti***

|  |                  |
|--|------------------|
| <i>Saldo iniziale al 1° gennaio 2018</i>                         | 4.520.452        |
| * delibere assunte nel 2018 (inclusa Fondazione con il Sud)      | 4.002.440        |
| * delibere assunte nel 2018 con utilizzo Fondo Erogazioni Future | 45.000           |
| * inglobamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2018          | -102.500         |
| * pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2018             | -4.473.288       |
| <b>Saldo finale al 31 dicembre 2018</b>                          | <b>3.992.104</b> |

#### ***Debiti per erogazioni deliberate negli altri settori***

|  |                |
|--|----------------|
| <i>Saldo iniziale al 1° gennaio 2018</i>                       | 760.163        |
| <i>* delibere assunte nel 2018</i>                             | 494.480        |
| <i>* inglobamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2018</i> | -31.294        |
| <i>* pagamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2018</i>    | -523.158       |
| <b>Saldo finale al 31 dicembre 2018</b>                        | <b>700.191</b> |

### **VOCE 6) FONDO PER IL VOLONTARIATO**

La voce accoglie per € 216.840 gli accantonamenti previsti dalla Legge 266/91 – Legge sul Volontariato ed i relativi utilizzi. In particolare l'importo contabilizzato nel bilancio dell'esercizio 2018, rappresenta la quota accantonata in sede di destinazione dell'avanzo d'esercizio 2018 stabilita come di consueto nella misura di un quindicesimo dell'avanzo di esercizio al netto dell'accantonamento a riserva obbligatoria (20% dell'avanzo di esercizio) e al netto di quanto stabilito dal D.Lgs. n° 153/1999 che prevede che almeno il 50% dell'avanzo di gestione al netto della riserva obbligatoria debba essere destinato all'attività istituzionale.

In seguito all'entrata in vigore del decreto legislativo n° 117 / 2017, la Fondazione ONC, Organismo Nazionale di Controllo sui Centri di servizio per il volontariato ha attivato il Fondo Unico Nazionale (FUN) che verrà alimentato da contributi annuali delle fondazioni di origine bancaria per il finanziamento dei CSV. Tali versamenti andranno effettuati entro il 31 ottobre di ciascun anno e per tali versamenti, come già meglio dettagliato in precedenza, verrà riconosciuto alle fondazioni di origine bancaria un credito d'imposta da utilizzare esclusivamente in compensazione.

Si dettagliano di seguito le movimentazioni:

#### ***Fondo per il volontariato***

|   |                |
|---|----------------|
| <i>Saldo iniziale al 1° gennaio 2018</i>    | 485.469        |
| <i>* quota versata al FUN nel 2018</i>      | -485.469       |
| <i>* accantonamento dell'esercizio 2018</i> | 216.840        |
| <b>Saldo finale al 31 dicembre 2018</b>     | <b>216.840</b> |

### **VOCE 7) DEBITI**

Presenta un totale di € 2.810.141 ed in tale voce sono contabilizzate tutte le poste esprimenti una posizione di debito di Fondazione nei confronti di terzi.

Tutte le posizioni debitorie sono state valutate al loro valore nominale; al riguardo si precisa che tutti i debiti di Fondazione sono esigibili entro l'esercizio successivo.

La tabella illustra il dettaglio dei debiti:

#### ***Debiti esigibili entro esercizio successivo:***



|   |                  |
|---|------------------|
| * debiti verso fornitori                | 1.546.950        |
| * debiti verso dipendenti               | 44.134           |
| * debiti verso organi istituzionali     | 809              |
| * debiti tributari e previdenziali      | 1.218.247        |
| * arrotondamento unità di €             | 1                |
| <b>Saldo finale al 31 dicembre 2018</b> | <b>2.810.141</b> |

### **VOCE 8) RATEI E RISCONTI PASSIVI**

La voce ratei e risconti passivi ammonta, complessivamente, ad € 574.578; i ratei e risconti passivi sono stati determinati secondo il principio della competenza economica e temporale avendo cura di imputare all'esercizio in chiusura le quote di costi e di ricavi ad esso pertinenti.

- I ratei passivi, pari a complessivi € 27.695, sono relativi alle ritenute fiscali calcolate sulla quota di rateo per interessi attivi sui titoli obbligazionari e strutturati.

| <b>Ratei passivi al 31/12/2018</b> |                                |                 |                   |                 |    |      |                        |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----|------|------------------------|
| A/S                                | Titolo                         | Cedola in corso | Nominale          | Scadenza titolo |    |      | Ratei passivi ritenute |
|                                    |                                |                 |                   | g               | m  | a    |                        |
| A                                  | Banca Intesa                   | 0,96%           | 5.000.000         | 25              | 1  | 2036 | 11.613                 |
| A                                  | Boat Int. Credit Suisse        | 3,00%           | 52.000.000        | 15              | 3  | 2021 | 12.224                 |
| M                                  | Astrea                         | 4,00%           | 4.000.000         | 20              | 12 | 2030 | 1.964                  |
| M                                  | Trade Finance                  | 3,13%           | 2.500.000         | 4               | 12 | 2017 | 903                    |
|                                    | CariParmaPolizza più Corporate |                 | 10.000.000        |                 |    |      | 991                    |
|                                    | <b>Totale</b>                  |                 | <b>73.500.000</b> |                 |    |      | <b>27.695</b>          |

- I risconti passivi, pari a complessivi € 546.883, sono composti da:
  - € 23.153, relativi alle quote di affitto percepite da Fondazione di competenza del futuro esercizio;
  - € 471.297 per interessi attivi su titoli strutturati. I titoli strutturati presentano asimmetrie di rendimento, poiché la cedola corrisposta è fissa per un certo periodo (e di norma maggiore rispetto al tasso di mercato iniziale riferibile alla medesima durata), per poi divenire variabile (con indicizzazione a determinati parametri finanziari). Poiché si tratta di titoli obbligazionari, la maggiorazione del tasso corrisposta all'origine dall'emittente per i primi periodi viene finanziariamente "compensata" da un minor rendimento equivalente per i periodi successivi. In presenza di tali asimmetrie di rendimento, è stata riscontata ai futuri esercizi la quota di proventi non di competenza, calcolata come differenza tra le cedole effettivamente maturate alla data su ciascun titolo strutturato e quelle che sarebbero invece maturate sulla base di un titolo con caratteristiche (emittente, data emissione, data scadenza) simili, privo di asimmetrie di rendimento. Il risconto passivo nasce appunto dall'applicazione

della procedura di linearizzazione della redditività di questi titoli, che considera gli interessi maturati nell'esercizio, gli interessi futuri variabili e la volatilità dei prezzi. La parte di interessi maturati, ma non di competenza, viene rimandata agli esercizi successivi.

- € 52.433 dalle quote di credito d'imposta per art bonus scaturito da operazioni effettuate nel corso del 2018, utilizzabile in futuri esercizi.

La rilevazione dei ratei e risconti passivi relativi agli interessi attivi su titoli obbligazionari e alla procedura di linearizzazione è meglio dettagliata nel prospetto che segue:

| <b>Ratei passivi al 31/12/2018</b> |                                |                 |                   |                 |    |      |                        |  |
|------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----|------|------------------------|--|
|                                    |                                |                 |                   | Scadenza titolo |    |      | Ratei passivi ritenute | Procedura linearizzazione Differenziale al 31/12/2018 - titoli strutturati |
| A/S                                | Titolo                         | Cedola in corso | Nominale          | g               | m  | a    |                        |  |
| A                                  | Banca Intesa                   | 0,96%           | 5.000.000         | 25              | 1  | 2036 | 11.613                 | -471.297   |
| A                                  | Boat Int. Credit Suisse        | 3,00%           | 52.000.000        | 15              | 3  | 2021 | 12.224                 |  |
| M                                  | Astrea                         | 4,00%           | 4.000.000         | 20              | 12 | 2030 | 1.964                  |  |
| M                                  | Trade Finance                  | 3,13%           | 2.500.000         | 4               | 12 | 2017 | 903                    |  |
|                                    |                                |                 |                   |                 |    |      |                        |  |
|                                    | CariParmaPolizza più Corporate |                 | 10.000.000        |                 |    |      | 991                    |  |
|                                    | <b>Totale</b>                  |                 | <b>73.500.000</b> |                 |    |      | <b>27.695</b>          | <b>-471.297</b>  |

## CONTI D'ORDINE

Risultano, inoltre, evidenziati nei **conti d'ordine**:

- Titoli presso terzi (€ 374.387.026)** sono rappresentati da titoli di proprietà di Fondazione depositati presso terzi, depositati presso i vari istituti di credito o presso le società le cui quote rappresentano.
- Beni presso terzi (€ 94.512)** sono rappresentati dalla biblioteca "Prof. Paolo Ungari" di proprietà della Fondazione ma conservata nella Biblioteca dell'Università Cattolica del Sacro Cuore, sede di Piacenza e dal ritratto di Alessandro Farnese, dipinto ad olio, opera di un anonimo pittore fiammingo del XVII secolo concesso in comodato gratuito ai Musei di Palazzo Farnese di Piacenza;
- Garanzie ed Impegni (€ 4.594.410)** sono compresi l'importo di € 131.707 quale residuo degli impegni di sottoscrizione nel Fondo Emilia Romagna Social Housing (FERSH) per un ammontare complessivo di € 250.000; quello di € 14.479 quale residuo degli impegni di sottoscrizione nel *fondo Atlante* per un ammontare complessivo di € 8.000.000 e quello di € 4.448.224 quale residuo degli impegni di sottoscrizione nei Fondi di private Equity per un ammontare complessivo di € 6.000.000.

| <b>Conti d'ordine - Impegni sottoscrizione Fondi</b> |                            |  |                           |                                      |
|--|----------------------------|--|---------------------------|--------------------------------------|
| <b>Fondo Private Equity</b>                          | <b>Impegno complessivo</b> | <b>Totale versato su impegno al 31/12/2018</b> | <b>Residuo da versare</b> | <b>Saldo contabile al 31/12/2018</b> |
| Fondo Emilia Romagna Social Housing                  | 250.000                    | 118.293  | 131.707                   | 107.567                              |
| Fondo Atlante  | 8.000.000                  | 7.985.521                                      | 14.479                    | 1.589.925                            |
| Fondo Alto Capital IV                                | 2.000.000                  | 469.732  | 1.530.268                 | 469.732                              |
| Fondo Azimut Ipo Club                                | 2.000.000                  | 400.000  | 1.600.000                 | 400.000                              |
| Fondo Arcadia Small Cap II                           | 2.000.000                  | 682.044  | 1.317.956                 | 682.044                              |
| <b>Totali al 31/12/2018</b>                          | <b>14.250.000</b>          | <b>9.655.590</b>                               | <b>4.594.410</b>          |                                      |

- iv. impegni erogativi futuri, per € 2.598.167, la cui competenza è da attribuire ai prossimi esercizi. Tali impegni scaturiscono da delibere assunte negli esercizi precedenti e nel 2018, protocolli e convenzioni, scritture private e dalla programmazione dell'attività istituzionale e sono in linea con quanto definito nel DPP 2019 – 2020 approvato ad ottobre 2018.

Gli impegni di erogazioni risultano così suddivisi:

| <b>CONTI D'ORDINE</b>          |                  |
|--------------------------------|------------------|
| - Impegni Erogazioni anno 2019 | 1.586.389        |
| - Impegni Erogazioni anno 2020 | 615.889          |
| - Impegni Erogazioni anno 2021 | 395.889          |
| <b>Totale</b>                  | <b>2.598.167</b> |

| <b>ESERCIZIO 2019</b>  |                  |
|--|------------------|
| Gestione Auditorium - Attività Culturali   | 250.000          |
| Associazione PoliPiacenza - attività 2019  | 220.000          |
| Fondazione Teatri di Piacenza - sostegno stagione teatrale 2019/2020   | 220.000          |
| Fondazione Val Tidone Musica - eventi musicali Val Tidone 2019   | 120.000          |
| Associazione Amici del Teatro Gioco Vita - progetto Informazione teatrale 2018/2019                            | 120.000          |
| Associazione Piacenza Jazz Club - progetto Piacenza Jazz Fest 2019   | 120.000          |
| Fondazione con il Sud - quota anno 2019  | 80.889           |
| Fondazione Teatri di Piacenza - sostegno stagione teatrale 2018/2019   | 70.000           |
| Cooperativa Sociale Des Tacum - progetto "Ac...cogliere l'economia collaborativa"                              | 65.000           |
| Gestione Auditorium San Dionigi - Vigevano   | 50.000           |
| Comune di Piacenza - interventi di sostegno alle scuole nella prevenzione e gestione delle emergenze educative | 50.000           |
| Azienda Usl Pc - progetto "Salute dietro le sbarre"  | 30.000           |
| Soprintendenza dei Beni e delle Attività Culturali - Convegno internazionale "Forza, terribilità e rilievo"    | 30.000           |
| Comune di Castel San Giovanni - stagione teatrale 2018/2019  | 27.000           |
| Fondazione Prospero Verani - rinnovo degli arredi della struttura  | 20.000           |
| ASP Città di Piacenza - convenzione mantenimento donne ospiti Immobile Gesuiti                                 | 15.000           |
| Gruppo Strumentale Ciampi - attività didattico-musicale 2019   | 15.000           |
| ASD Placentia Event - organizzazione manifestazione Marathon for Unicef maggio 2019                            | 15.000           |
| Cooperativa Casa Morgana - progetto "Dottori Clown" in Pediatria a Piacenza attività 2019                      | 15.000           |
| Manicomics Teatro - recupero Chiesa/Auditorium S.Maria Pace  | 12.500           |
| Liceo M.Gioia di Piacenza - progetto "Tutta un'altra musica" musicoterapia per ragazzi disabili                | 10.000           |
| Associazione Culturale Pandora - Pandora Improv Festival edizione 2019   | 10.000           |
| Diocesi di Vigevano - progetto "All'opera"   | 10.000           |
| Associazione Culturale Crisalidi - Festival 50+1 - Teatro Serra di Pontenure ( aprile-giugno 2019)             | 6.000            |
| Associazione Piacenza Jazz Festival - concerto maestro Bollani   | 5.000            |
| <b>TOTALI</b>  | <b>1.586.389</b> |

| <b>ESERCIZIO 2020</b>  |                |
|--|----------------|
| Gestione Auditorium - Attività Culturali                                       | 250.000        |
| Fondazione Teatri di Piacenza - sostegno stagione teatrale 2020/2021           | 220.000        |
| Fondazione con il Sud - quota anno 2020  | 80.889         |
| Gestione Auditorium San Dionigi - Vigevano                                     | 50.000         |
| ASP Città di Piacenza - convenzione mantenimento donne ospiti Immobile Gesuiti | 15.000         |
| <b>TOTALI</b>  | <b>615.889</b> |
| <b>ESERCIZIO 2021</b>  |                |
| Gestione Auditorium - Attività Culturali                                       | 250.000        |
| Fondazione con il Sud - quota anno 2020  | 80.889         |
| Gestione Auditorium San Dionigi - Vigevano                                     | 50.000         |
| ASP Città di Piacenza - convenzione mantenimento donne ospiti Immobile Gesuiti | 15.000         |
| <b>TOTALI</b>  | <b>395.889</b> |

## **PARTE C) INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**

### **VOCE 1 – RISULTATO DELLE GESTIONI PATRIMONIALI INDIVIDUALI**

In questa voce è contabilizzato il risultato economico prodotto dai mandati di gestione patrimoniali individuali, indicati nella voce 3) dell'attivo di stato patrimoniale. L'importo iscritto in questa voce è negativo per € 1.137.870 e lo stesso è attribuito come segue:

| <b>Risultato Gestioni Patrimoniali</b>     | <b>2018</b>       | <b>2017</b>    |
|--|-------------------|----------------|
| Gestione Patrimoniale Amundi Top Private   | -253.315          | 359.794        |
| Gestione Patrimoniale Mediobanca           | -796.366          | 44.552         |
| Gestione Patrimoniale Banca Fideuram Omnia | -88.189           | 0              |
| Ritenute fiscali proventi GPM              | 0                 | -79.002        |
| <b>Totale</b>                              | <b>-1.137.870</b> | <b>325.344</b> |

### **VOCE 2) DIVIDENDI E PROVENTI ASSIMILATI**

L'ammontare di questa voce rappresenta la maggior quota dei proventi economici di Fondazione, per effetto dell'attuale *asset allocation strategica* che privilegia i titoli partecipativi rispetto alle altre forme di investimento.

L'importo complessivo iscritto in questa voce è pari ad € 7.706.048 e rispetto all'esercizio precedente evidenzia una diminuzione di € 2.516.203. La voce in commento, in base all'origine dei proventi, è così composta:

**b) da altre immobilizzazioni finanziarie € 7.706.048**

La composizione di tale voce è dettagliata nel prospetto che segue:

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| <i>* dividendi da partecipazioni</i> | 6.841.501        |
| <i>* dividendi da fondi</i>          | 864.547          |
| <b>Totale al 31 dicembre 2018</b>    | <b>7.706.048</b> |

### **VOCE 3) INTERESSI E PROVENTI ASSIMILATI**

La voce 3) interessi e proventi assimilati è iscritta nel bilancio dell'esercizio 2018, per l'importo complessivo di € 2.017.192, mostrando una diminuzione di € 189.940 rispetto allo scorso esercizio.

E' composta dalle seguenti voci:

#### **a) interessi e proventi da immobilizzazioni finanziarie € 2.005.535**

La composizione di tale voce è dettagliata nel prospetto che segue:

|   |                  |
|---|------------------|
| <i>* interessi su obbligazioni</i>                    | 1.297.389        |
| <i>* interessi da polizze</i>                         | 185.034          |
| <i>* proventi da obbligazioni</i>                     | 131.537          |
| <i>* proventi da polizze</i>                          | 492.922          |
| <i>* proventi diversi</i>                             | 6.354            |
| <i>* minusvalenze realizzate da alienazione fondi</i> | -107.701         |
| <b>Totale al 31 dicembre 2018</b>                     | <b>2.005.535</b> |

#### **c) da crediti e disponibilità liquide: € 11.657**

La voce accoglie, in via prevalente, gli interessi maturati sui conti correnti utilizzati a supporto della gestione della tesoreria.

### **VOCE 6) RIVALUTAZIONE (SVALUTAZIONE) NETTA DI IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE**

Nell'esercizio 2018 la svalutazione di titoli iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie è stata complessivamente di € 8.217.427. Nel dettaglio le immobilizzazioni finanziarie svalutate nell'esercizio 2018, sono state:

|  |                  |
|--|------------------|
| <i>* Vei Log spa</i>                                   | 1.908.591        |
| <i>* UniCredit Spa</i>                                 | 2.568.836        |
| <i>* polizza Fixed Term Insurance n° 0812 - 102470</i> | 3.740.000        |
| <b>Totale</b>  | <b>8.217.427</b> |

Le ragioni e le motivazioni delle svalutazioni operate nell'esercizio 2018, sono esplicitate nei paragrafi che precedono, commentando le singole immobilizzazioni finanziarie cui si riferiscono.

L'ammontare delle svalutazioni effettuate nell'esercizio 2018 risulta maggiore di € 1.821.831 rispetto a quelle operate nel precedente esercizio 2017, quando si era dato corso alla svalutazione del valore delle quote di fondo Atlante per l'importo complessivo di € 6.395.596.

### **VOCE 9) ALTRI PROVENTI**

Nella voce 9) altri proventi sono iscritti componenti reddituali positivi per complessivi € 218.345. In questa voce è iscritto sia il credito d'imposta derivante dall'applicazione della L. 106/2014 "c.d. art bonus", il cui importo è pari ad € 107.683, sia l'ammontare degli affitti attivi percepiti sugli immobili locati, il cui importo è di € 110.755.

Accoglie infine alcune modeste partite reddituali quali gli abboni ed arrotondamenti.

### **VOCE 10) ONERI**

Questa voce è iscritta in bilancio per complessivi € 19.115.180.

Le voci iscritte in questa voce sono il frutto di un costante lavoro di revisione da parte degli organi di Fondazione, in collaborazione con tutto il personale, allo scopo di individuare le possibili aree di riduzione dei costi operativi, senza incidere sul livello di efficienza dei servizi prestati. Si ricorda che l'IVA su tutte queste partite, quando dovuta, è indetraibile e che, pertanto, costituisce un costo aggiuntivo per Fondazione.

In dettaglio la sezione è così composta:

#### **a) compensi e rimborsi spese organi statutari € 234.081**

Questa voce accoglie i compensi di qualsiasi natura ed i rimborsi spese spettanti ai componenti il Consiglio Generale, il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.

La voce ha subito un decremento rispetto all'esercizio precedente pari a € 52.068.

Si ritiene opportuno evidenziare che il totale dei compensi e dei rimborsi degli Organi della Fondazione è nettamente inferiore al limite permesso dal Protocollo d'Intesa tra il MEF e l'ACRI (il totale dei compensi corrisposti agli organi di Fondazione è circa il 33% dei compensi ammessi dal protocollo d'intesa ACRI – MEF).

Nella sottostante tabella, l'indicazione specifica delle indennità e dei compensi individuali lordi riferiti ai componenti degli organi di Fondazione, suddivisi per carica ricoperta e rimasti inalterati rispetto all'esercizio precedente. Si specifica infine l'ammontare totale dei compensi ed indennità, ripartito per organo ed il numero delle riunioni effettuate:

|                                     | <b>compensi</b> | <b>riunioni 2018</b> | <b>riunioni 2017</b> |
|-------------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| <i>Consiglio Generale</i>           | <i>19.917</i>   | <i>5</i>             | <i>8</i>             |
| <i>Consiglio di Amministrazione</i> | <i>124.794</i>  | <i>24</i>            | <i>24</i>            |

|                               |                |           |           |
|-------------------------------|----------------|-----------|-----------|
| <i>Collegio Sindacale</i>     | <i>74.599</i>  | <i>9</i>  | <i>9</i>  |
| <i>Commissioni Consultive</i> | <i>14.771</i>  | <i>43</i> | <i>40</i> |
| <b>Totale</b>                 | <b>234.081</b> |           |           |

Il numero dei componenti di ciascun organo di Fondazione, in carica al 31 dicembre 2018, è il seguente:

#### **Componenti**

|                              |    |
|------------------------------|----|
| Consiglio generale           | 15 |
| Consiglio di amministrazione | 9  |
| Collegio sindacale           | 3  |

#### **b) spese per il personale € 584.529**

Questa voce presenta un incremento rispetto al precedente esercizio di € 47.077; la medesima è così composta:

|                                      |                |
|--------------------------------------|----------------|
| <i>Stipendi</i>                      | <i>412.799</i> |
| <i>Oneri sociali e previdenziali</i> | <i>124.726</i> |
| <i>Accantonamento TFR</i>            | <i>30.532</i>  |
| <i>Altri oneri</i>                   | <i>16.472</i>  |
| <b>Totale</b>                        | <b>584.529</b> |

L'organico di Fondazione al 31 dicembre 2018 è costituito da sei dipendenti (3 quadri e 3 impiegati). La struttura operativa è così composta:

- Direttore Generale
- Vice Direttore Generale
- Area Amministrativa: 1 quadro, 1 impiegata
- Area istituzionale: 2 impiegate.

#### **c) spese per consulenti e collaboratori esterni € 216.180**

La voce, fra l'altro, comprende i costi sostenuti per le prestazioni di professionisti e il compenso corrisposto alla società di revisione. Rispetto all'esercizio 2017 i costi imputati in questa voce sono incrementati di € 72.736.

La voce comprende, altresì, i compensi ai membri dell'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D. Lgs. n° 231/2001.

#### **d) per servizi di gestione del patrimonio € 246.275**



In questa voce sono contabilizzati i costi sostenuti per le prestazioni degli *advisor* e dei professionisti incaricati di assistere il Consiglio di Amministrazione nelle verifiche e nella gestione del portafoglio finanziario. Buona parte di questi costi non sono ricorrenti in quanto gli stessi sono stati sostenuti in relazione alla valutazione dell'acquisto della partecipazione in *Crédit Agricole Cariparma*. I costi sostenuti per i servizi di gestione del patrimonio evidenziano, rispetto all'esercizio 2017 un incremento di € 192.633.

**e) interessi passivi e altri oneri finanziari € 114.121**

La sottovoce oneri finanziari si riferisce alle commissioni ed alle spese bancarie, nonché alle commissioni corrisposte ai gestori con i quali Fondazione ha in essere mandati di gestione patrimoniale mobiliare. Nell'esercizio 2018, la predetta voce si è incrementata in relazione a seguito dell'aumento dell'importo degli investimenti in gestioni patrimoniali. Si precisa che nell'esercizio 2018, Fondazione non ha corrisposto alcun importo a titolo di interessi passivi.

**f) commissioni di negoziazione € 1.917**

Accoglie le commissioni relative alle gestioni patrimoniali.

**g) ammortamenti € 287.235**

L'importo indicato si riferisce all'ammortamento dei beni mobili, degli impianti, degli automezzi, delle macchine elettroniche e del software applicativo.

**h) accantonamenti € 16.989.102**

L'importo indicato si riferisce all'accantonamento al fondo rischi ed oneri per € 16.989.102. Il predetto accantonamento, come già precisato nei paragrafi che precedono è connesso ai rischi per i contenziosi giudiziari e per tutte le altre vertenze legali in cui Fondazione è parte, nonché in relazione alle rivendicazioni di altri soggetti, a fronte delle quali, indipendentemente dalla fondatezza delle stesse, appare prudentiale prevedere l'accantonamento di un adeguato importo al già richiamato fondo rischi.

**i) altri oneri € 441.740**

Gli altri oneri di gestione di competenza dell'esercizio 2018 sono pari ad € 441.740 e sono così composti:

|                                       |               |
|---------------------------------------|---------------|
| <i>Comunicazione esterna</i>          | <i>80.689</i> |
| <i>Eventi, mostre, manifestazioni</i> | <i>15.096</i> |
| <i>Quote associative</i>              | <i>58.262</i> |
| <i>Assicurazioni</i>                  | <i>62.864</i> |
| <i>Utenze</i>                         | <i>37.776</i> |

|   |                |
|---|----------------|
| <i>Spese gestione immobili</i>                                | 45.327         |
| <i>Manutenzioni e riparazioni</i>                             | 25.917         |
| <i>Spese condominiali</i>                                     | 5.924          |
| <i>Spese pulizia</i>  | 12.701         |
| <i>Assistenza software, impianti, attrezzature</i>            | 18.881         |
| <i>Canoni di noleggio attrezzature, macchine elettroniche</i> | 10.807         |
| <i>Spese prestazioni di servizi</i>                           | 18.600         |
| <i>Cancelleria e stampati</i>                                 | 11.057         |
| <i>Affitti passivi</i>  | 7.238          |
| <i>Spese rappresentanza e omaggi</i>                          | 8.685          |
| <i>Ricambi attrezzature e macchine elettroniche</i>           | 5.496          |
| <i>Erogazioni liberali</i>                                    | 648            |
| <i>Spese postali</i>  | 4.495          |
| <i>Oneri diversi immobilizzazioni</i>                         | 10.000         |
| <i>Altri costi e spese</i>                                    | 1.276          |
| <i>Arrotondamento all'unità di €</i>                          | 1              |
| <b>Totale</b>   | <b>441.740</b> |

### **VOCE 11) PROVENTI STRAORDINARI**

La voce proventi straordinari ammonta a complessivi € 28.726.676, di cui € 28.666.392 riconducibili alla plusvalenza che Fondazione ha realizzato con la cessione di parte delle azioni di Cassa Depositi e Prestiti, possedute. Nello specifico Fondazione ha alienato, al prezzo unitario di € 64,19295, n° 1.129.337 azioni Cassa Depositi e Prestiti Spa, incassando l'importo totale di € 72.495.474; rapportando il predetto importo al costo delle azioni Cassa Depositi e Prestiti Spa, cedute si evidenzia la plusvalenza di € 28.666.392 che Fondazione ha realizzato.

Nella voce in commento sono, inoltre, contabilizzate alcuni proventi riferibili ad esercizi precedenti, il cui importo complessivo è di € 60.284.

### **VOCE 12) ONERI STRAORDINARI**

Accoglie alcune modeste partite di natura straordinaria o riferibili ad esercizi pregressi, il cui importo complessivo è di € 4.246.

### **VOCE 13) IMPOSTE**

In relazione all'incremento dell'imposizione fiscale applicata, Fondazione, in ogni esercizio, cerca di ottimizzare il carico IRES utilizzando ogni opportunità offerta dalla normativa di settore; pur in presenza di un'incidenza significativa della deduzione ex L. 266/05, applicabile alle erogazioni istituzionali finalizzate alla ricerca, e la detrazione per le erogazioni liberali in favore degli istituti scolastici, il carico finale è stato particolarmente rilevante.

Si fornisce un prospetto riassuntivo delle imposte dell'esercizio dell'importo complessivo di € 2.062.027.

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Imposte sul reddito              | 1.670.945        |
| Imposte indirette                | 391.082          |
| <i>* imposta di bollo</i>        | <i>103.901</i>   |
| <i>* IMU - IMIS</i>              | <i>91.358</i>    |
| <i>* Tobin Tax</i>               | <i>179.991</i>   |
| <i>* altre imposte indirette</i> | <i>15.832</i>    |
| <b>TOTALE</b>                    | <b>2.062.027</b> |

Come anticipato in precedenza, questa sezione non evidenzia la totalità dell'imposizione subita e, conseguentemente, non evidenzia l'intero carico fiscale sostenuto da Fondazione. Questo perché, in base alle disposizioni ministeriali, i proventi sui quali sia stata applicata una ritenuta a titolo d'imposta o un'imposta sostitutiva sono imputati nel conto economico al netto delle imposte.

Fondazione, non svolgendo attività d'impresa, non è soggetta alla disciplina dell'imposta sul valore aggiunto per cui la stessa è una componente aggiuntiva dei costi d'esercizio.

Si fornisce un prospetto riassuntivo del carico fiscale totale sostenuto da Fondazione nel corso del 2018.

|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      | <b>differenza</b> |
|--|------------------|------------------|-------------------|
| <i>Imposte sul reddito</i>                     | <i>1.670.945</i> | <i>1.065.690</i> | <i>605.255</i>    |
| <i>Ritenute fiscali su proventi finanziari</i> | <i>815.454</i>   | <i>1.429.131</i> | <i>-613.677</i>   |
| <i>Imposte indirette</i>                       | <i>391.082</i>   | <i>215.839</i>   | <i>175.243</i>    |
| <i>IVA indetraibile</i>                        | <i>589.464</i>   | <i>158.760</i>   | <i>430.704</i>    |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>3.466.945</b> | <b>2.869.420</b> | <b>597.525</b>    |

#### **DESTINAZIONE AVANZO DELL'ESERCIZIO**

L'esercizio 2018 di Fondazione evidenzia un avanzo d'esercizio di € 8.131.511 la cui destinazione è avvenuta nel rispetto di quanto sancito dall'Atto di Indirizzo emanato dal Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica (oggi Ministero dell'Economia e delle Finanze), pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale N. 96 del 26 aprile 2001 e nel rispetto del decreto Prot. DT 28772 – 26 marzo 2019, emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze – direttore generale del Tesoro in data 26 marzo 2019.

Il predetto decreto stabilisce che:

- l'accantonamento a riserva obbligatoria dovrà avvenire nella misura del 20% dell'avanzo di gestione, al netto dell'eventuale destinazione di cui all'art. 2 commi 1 e 2;
- al fine di favorire il più possibile il mantenimento del valore reale del patrimonio, la Fondazione potrà effettuare un accantonamento a riserva per l'integrità del patrimonio in misura non superiore al 15% dell'avanzo di gestione al netto dell'eventuale destinazione di cui all'art. 2 commi 1 e 2, salvo che esistano disavanzi pregressi.

Nel caso specifico la Fondazione in sede di destinazione dell'avanzo 2018 ha accantonato i seguenti importi:

#### **VOCE 14) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA OBBLIGATORIA**

La voce va ad alimentare il corrispondente fondo patrimoniale ed è stata determinata per l'esercizio 2018, così come previsto dal decreto del Direttore Generale del Dipartimento del Tesoro, nella misura del 20% dell'avanzo dell'esercizio.

#### **VOCE 16) ACCANTONAMENTO AL FONDO PER IL VOLONTARIATO**

Accoglie l'ordinario accantonamento obbligatorio ai sensi dell'articolo 15, legge n° 266 / 1991 e del Decreto Legislativo n. 117 del 3 luglio 2017.

E' stato determinato nella misura di un quindicesimo del risultato dell'esercizio al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e l'importo minimo da destinare ai settori rilevanti ai sensi dell'articolo 8, comma 1, lettera d) del decreto legislativo 17 maggio 1999, n.153, così come previsto al punto 9.7 dell'Atto di Indirizzo del Ministero del Tesoro del 19 aprile 2001 (Atto Visco) e confermato dal TAR del Lazio con sentenza del 1° giugno 2005 n. 4323.

#### **SEZIONE 17) ACCANTONAMENTI AI FONDI PER L'ATTIVITA' DI ISTITUTO**

In questa sezione ci si ricollega a quanto già indicato nelle componenti della voce 2) del passivo dello stato patrimoniale ed alla voce 12) del Conto Economico.

##### **a) accantonamento al fondo di stabilizzazione delle erogazioni € 6.789**

E' stato effettuato in misura pari all'avanzo residuo d'esercizio e destinato al fondo erogazioni future settori rilevanti.

##### **b) accantonamento ai fondi per le erogazioni nei settori rilevanti € 3.560.000**

Accoglie le risorse che il Consiglio di Amministrazione si propone di attribuire ai beneficiari nel corso del 2019, in relazione ai settori rilevanti. L'accantonamento è stato effettuato nella misura preventivata nel Documento Programmatico Previsionale per l'esercizio 2019, approvato dal Consiglio Generale il 29 ottobre 2018.

##### **c) accantonamento ai fondi per le erogazioni negli altri settori ammessi € 440.000**

Accoglie le risorse che il Consiglio di Amministrazione si propone di attribuire ai beneficiari nel corso del 2019, in relazione ai settori ammessi.

**d) accantonamento agli altri fondi € 248.702**

Accoglie l'accantonamento previsto in applicazione del Protocollo d'Intesa Acri-Volontariato del 16 novembre 2016 che ha confermato l'impostazione prevista nel protocollo precedente in tema di destinazione dell'avanzo di gestione delle Fondazioni Bancarie ai fondi speciali per il Volontariato ex art.15 Legge 266/91. Le Fondazioni sono, pertanto, invitate in sede di chiusura di bilancio a destinare al Fondo Unico Nazionale (FUN) il 50% del valore accantonato ( 1/15 calcolato sull'avanzo di gestione, dedotto l'accantonamento a riserva obbligatoria) e il restante 50% in attesa di destinazione della regione prescelta, sulla base delle indicazioni fornite dall'Acri viene accantonato nei *"Fondi per l'attività di istituto: altri fondi"*. Quest'ultimo accantonamento per l'esercizio 2018 è pari a € 216.840.

A quest'ultimo si aggiungono l'accantonamento relativo al Fondo nazionale iniziative comuni per € 19.516 e l'accantonamento al Fondo solidarietà territori della regione Emilia Romagna in difficoltà per € 12.346. Tali fondi sono già stati meglio illustrati al punto 6) della voce "Altri fondi" del passivo patrimoniale.

**VOCE 18) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA PER L'INTEGRITA' DEL PATRIMONIO**

In sede di destinazione dell'avanzo dell'esercizio 2018 non è stato effettuato alcun accantonamento.

**VOCE 19) ACCANTONAMENTO ALLA RISERVA RIVALUTAZIONI E PLUSVALENZE**

E' stato effettuato nelle misure previste dagli impegni che Fondazione ha assunto nei confronti del MEF, in relazione ai pregressi utilizzi della riserva rivalutazioni e plusvalenze per l'importo complessivo di € 2.032.878.

## **INFORMAZIONI INTEGRATIVE DEFINITE IN AMBITO ACRI**

**Allegato 1: Legenda delle voci di bilancio tipiche**

**Allegato 2: Indicatori gestionali**

**Allegato 3: Rendiconto finanziario**

### **Allegato n. 1 – Legenda delle voci di bilancio tipiche**

Per la parte generale della disciplina del Bilancio si rimanda alla “Premessa” della nota integrativa.

Per le voci particolari si fornisce il seguente elenco, riferito allo schema ministeriale, anche se talune delle voci non ricorrono negli schemi del corrente esercizio.

#### **Stato patrimoniale – Attivo**

##### Partecipazioni in società strumentali:

partecipazioni detenute in enti e società operanti direttamente nei settori istituzionali di cui la Fondazione detiene il controllo. La finalità della partecipazione non è legata al perseguimento del reddito bensì al perseguimento delle finalità istituzionali.

#### **Stato patrimoniale – Passivo**

##### Patrimonio netto:

###### - Fondo di dotazione:

Rappresenta la dotazione patrimoniale della Fondazione. E' costituito dal fondo patrimoniale derivato alla Fondazione a seguito dell'iniziale conferimento dell'azienda bancaria originaria, oltre alle riserve accantonate nei successivi anni.

###### - Riserva da rivalutazioni e plusvalenze:

Accoglie le rivalutazioni e le plusvalenze/minusvalenze derivanti dalla cessione delle azioni della banca conferitaria successivamente all'iniziale conferimento.

###### - Riserva obbligatoria:

Viene alimentata annualmente con una quota dell'avanzo dell'esercizio e ha la finalità di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota obbligatoria di accantonamento dell'avanzo è stabilita dall'Autorità di vigilanza di anno in anno; sino ad oggi la quota è stata fissata al 20% dell'avanzo.

###### - Riserva per l'integrità del patrimonio:

Viene alimentata con una quota dell'avanzo dell'esercizio e ha la finalità, al pari della riserva obbligatoria, di salvaguardare il valore del patrimonio. La quota di accantonamento dell'avanzo è stabilita dalla Autorità di vigilanza annualmente. Sino ad oggi la quota è stata fissata con un limite massimo del 15% dell'avanzo. Tale accantonamento è facoltativo.

##### Fondi per l'attività di istituto:

###### - Fondi per le erogazioni nei settori rilevanti e negli altri settori statutari:

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali. I fondi sono alimentati con gli accantonamenti dell'avanzo di esercizio e vengono utilizzati per il finanziamento delle erogazioni.

- Fondo di stabilizzazione delle erogazioni:

Il fondo di stabilizzazione delle erogazioni viene alimentato nell'ambito della destinazione dell'avanzo di esercizio con l'intento di assicurare un flusso stabile di risorse per le finalità istituzionali in un orizzonte temporale pluriennale.

- Altri fondi:

Sono fondi che accolgono gli accantonamenti effettuati in relazione ad investimenti, mobiliari e immobiliari, direttamente destinati al perseguimento degli scopi istituzionali.

- Erogazioni deliberate:

Nel passivo dello stato patrimoniale la posta rappresenta l'ammontare delle erogazioni deliberate dagli Organi della Fondazione non ancora liquidate alla chiusura dell'esercizio.

- Fondo per il volontariato:

Il fondo è istituito in base all'art. 15 della L. 266 del 1991 per il finanziamento dei Centri di Servizio per il Volontariato. L'accantonamento annuale è pari ad un quindicesimo dell'avanzo al netto dell'accantonamento alla riserva obbligatoria e della quota minima da destinare ai settori rilevanti.

## **Conti d'ordine**

### Impegni di erogazione:

Indicano gli impegni già assunti connessi all'attività erogativa, per i quali verranno utilizzate risorse di periodi futuri.

## **Conto economico**

### Avanzo dell'esercizio:

Esprime l'ammontare delle risorse da destinare all'attività istituzionale ed alla salvaguardia del patrimonio. E' determinato dalla differenza fra i proventi ed i costi di gestione e le imposte. In base all'avanzo vengono determinate le destinazioni stabilite dalla legge.

### Erogazioni deliberate in corso d'esercizio:

Tale voce non è valorizzata in quanto la Fondazione opera attingendo dai fondi per le erogazioni accantonati nel precedente anno. L'entità delle delibere assunte è misurata dalla variazione subita dai fondi rispetto all'anno precedente, al netto dell'accantonamento effettuato nell'anno.

### Accantonamenti ai fondi per l'attività di istituto:

Sono fondi destinati allo svolgimento delle attività istituzionali e sono alimentati con gli accantonamenti dell'avanzo di esercizio.

### Avanzo residuo:

Avanzo non destinato e rinviato agli esercizi futuri.

## Allegato n. 2 – Indicatori gestionali

La Commissione bilancio e questioni fiscali costituita in ambito ACRI, nell'ambito della propria attività ha individuato alcune modalità attraverso le quali accrescere il grado di confrontabilità dei bilanci, con particolare riferimento ad alcuni aspetti della gestione. In quest'ottica la predetta Commissione, secondo le indicazioni elaborate dagli organi associativi, ha individuato un set di indicatori gestionali, tramite i quali aumentare la funzione informativa del bilancio.

Gli indicatori gestionali, per i quali la Commissione ha definito la metodologia di calcolo per garantirne l'omogeneità, sono costituiti da un insieme di indici, calcolati sulla base dei dati di bilancio, relativi alle aree tipiche della gestione delle Fondazioni. Le predette aree sono quelle della:

- redditività;
- efficienza operativa;
- attività istituzionale;
- composizione degli investimenti.

In relazione all'obiettivo di voler arricchire il contenuto informativo del bilancio, gli indici prescelti dalla Commissione, sono caratterizzati dalla semplicità, per rendere accessibile e comprensibile la lettura delle informazioni anche a soggetti non specialisti o esperti della materia contabile.

Sulla base delle indicazioni provenienti dalla dottrina aziendalistica e giuridica relativa alle Fondazioni, la Commissione ha ritenuto parametri capaci di rappresentare adeguatamente le diverse manifestazioni della realtà dei singoli Enti, le seguenti grandezze, in relazione alle quali sono stati elaborati gli indicatori:

- il patrimonio, quale manifestazione del complesso dei beni stabilmente disponibili;
- i proventi totali netti, quale grandezza espressiva del valore generato dall'attività di impiego delle risorse disponibili;
- il deliberato, quale parametro rappresentativo delle risorse destinate all'attività istituzionale.

Per quanto riguarda gli indici di **“redditività”**, questi sono costituiti da:

| <b>Redditività</b>                        | <b>2018</b> |              | <b>2017</b> |              |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Proventi totali netti / Patrimonio</b> |             | <b>8,39%</b> |             | <b>3,70%</b> |
| - Proventi totali netti                   | 28.903.783  |              | 12.836.702  |              |
| - Patrimonio                              | 344.696.994 |              | 346.992.227 |              |

L'indice fornisce una misura del rendimento del patrimonio, valutato a valori correnti, mediamente investito nell'anno.

| <b>Redditività</b>                           | <b>2018</b> |              | <b>2017</b> |              |
|--|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Proventi totali netti / Totale attivo</b> |             | <b>7,40%</b> |             | <b>3,30%</b> |
| - Proventi totali netti                      | 28.903.783  |              | 12.836.702  |              |
| - Totale attivo                              | 390.599.373 |              | 388.923.568 |              |



L'indice esprime la misura del rendimento del complesso delle attività mediamente investite nell'anno dalla Fondazione, espresso a valori correnti.

Per la valutazione del presente indici si rimanda alle osservazioni sviluppate a commento e precisazione dell'indice che precede.

| <b>Redditività</b>                   | <b>2018</b> |              | <b>2017</b> |              |
|--------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Avanzo esercizio / Patrimonio</b> |             | <b>2,36%</b> |             | <b>2,66%</b> |
| - Avanzo esercizio                   | 8.131.511   |              | 9.243.931   |              |
| - Patrimonio                         | 344.696.994 |              | 346.992.227 |              |

L'indice esprime, seppur in modo sintetico il risultato dell'attività di investimento della Fondazione, al netto degli oneri e delle imposte, in rapporto al patrimonio medio, espresso a valori correnti. Mantenere la stabilità dell'indice evidenzia la capacità di Fondazione di migliorare il proprio risultato economico rispetto a quello dell'esercizio precedente, pur in presenza di rendimenti finanziari in diminuzione.

Per quanto riguarda gli indici di “**efficienza**”, questi sono costituiti da:

| <b>Efficienza</b>                                  | <b>2018</b> |               | <b>2017</b> |               |
|--|-------------|---------------|-------------|---------------|
| <b>Oneri funzionamento / Proventi totali netti</b> |             | <b>10,41%</b> |             | <b>12,64%</b> |
| - Oneri di funzionamento (media t0; t-5)           | 1.719.132   |               | 1.736.358   |               |
| - Proventi totali netti (media t0; t-5)            | 16.514.235  |               | 13.735.611  |               |

L'indice esprime la quota dei proventi assorbita dai costi di funzionamento della Fondazione. L'indice è calcolato considerando la media mobile dei cinque esercizi precedenti.

| <b>Efficienza</b>                        | <b>2018</b> |               | <b>2017</b> |               |
|--|-------------|---------------|-------------|---------------|
| <b>Oneri funzionamento / Deliberato</b>  |             | <b>31,58%</b> |             | <b>29,82%</b> |
| - Oneri di funzionamento (media t0; t-5) | 1.719.132   |               | 1.736.358   |               |
| - Deliberato (media t0; t-5)             | 5.444.451   |               | 5.822.242   |               |

L'indice fornisce una misura dell'incidenza dei costi di funzionamento, espressa, in termini di incidenza sull'attività istituzionale svolta, misurata dalle risorse deliberate.

| <b>Efficienza</b>                       | <b>2018</b> |              | <b>2017</b> |              |
|---|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Oneri funzionamento / Patrimonio</b> |             | <b>0,50%</b> |             | <b>0,46%</b> |
| - Oneri di funzionamento                | 1.716.897   |              | 1.605.662   |              |
| - Patrimonio                            | 344.696.994 |              | 346.992.227 |              |

L'indice esprime l'incidenza degli oneri di funzionamento rispetto al patrimonio medio espresso a valori correnti. Si evidenzia che il valore di tale indice, è stabile rispetto ai due indici che lo precedono, in quanto non risente delle ciclicità dei rendimenti di mercato, ed è rimasto invariato rispetto all'anno precedente. Per quanto riguarda gli indici di **“attività istituzionale”**, questi sono costituiti da:

| <b>Attività Istituzionale</b>  | <b>2018</b> |              | <b>2017</b> |              |
|--------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>Deliberato / Patrimonio</b> |             | <b>1,30%</b> |             | <b>1,46%</b> |
| - Deliberato                   | 4.472.331   |              | 5.080.183   |              |
| - Patrimonio                   | 344.696.994 |              | 346.992.227 |              |

L'indice misura l'intensità economica dell'attività istituzionale rispetto alle risorse proprie della Fondazione, rappresentate dal patrimonio medio a valori correnti.

| <b>Attività Istituzionale</b>                        | <b>2018</b> |                | <b>2017</b> |                |
|--|-------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>Fondo stabilizzazione erogazioni / Deliberato</b> |             | <b>299,32%</b> |             | <b>263,51%</b> |
| - Fondo stabilizzazione erogazioni                   | 13.386.690  |                | 13.386.690  |                |
| - Deliberato   | 4.472.331   |                | 5.080.183   |                |

L'indice fornisce una stima della capacità della Fondazione di mantenere un livello erogativo pari a quello dell'anno in riferimento, nell'ipotesi – teorica – di assenza di proventi.

Per quanto riguarda l'indice di **“composizione degli investimenti”**, questo è di seguito rappresentato.

| <b>Composizione degli investimenti</b>             | <b>2018</b> |               | <b>2017</b> |  |
|--|-------------|---------------|-------------|--|
| <b>Partecipazione conferitaria / Totale attivo</b> |             | <b>18,53%</b> |             |  |

Questo indice esprime il peso dell'investimento nella società bancaria di riferimento espressa a valori correnti, rispetto agli investimenti complessivi, anch'essi esposti a valori correnti. L'indice è valorizzato solo per l'anno 2018, poiché in quello precedente, Fondazione non deteneva alcuna partecipazione nella società bancaria conferitaria.

### Allegato n. 3 – Rendiconto finanziario

|  |                   |  |
|--|-------------------|--|
| Rendiconto finanziario   |                   |  |
| Esercizio 2018   |                   |  |
|  | 8.131.511         | Avanzo/disavanzo dell'esercizio                            |
| Rivalutazione (svalutazione) strumenti finanziari non immobilizzati                        | 0                 |  |
| Rivalutazione (svalutazione) strumenti finanziari immobilizzati                            | (8.217.427)       |  |
| Rivalutazione (svalutazione) attività non finanziarie                                      | 0                 |  |
| Ammortamenti   | 287.235           |  |
| (Genera liquidità)   | 16.636.173        | Avanzo/disavanzo al netto delle variazioni non finanziarie |
| Variazione crediti   | (9.643.655)       |  |
| Variazione ratei e risconti attivi   | 87.191            |  |
| Variazione fondo rischi e oneri  | 6.767.050         |  |
| Variazione TFR   | 30.532            |  |
| Variazione debiti  | 1.451.177         |  |
| Variazione ratei e risconti passivi  | (51.377)          |  |
| <b>A) Liquidità generata dalla gestione dell'esercizio</b>                                 | <b>34.390.019</b> | <b>Avanzo / disavanzo della gestione operativa</b>         |
| Fondi erogativi  | 27.045.642        |  |
| Fondi erogativi anno precedente  | 28.043.180        |  |
| Erogazioni deliberate in corso d'esercizio (da C/E)  | 0                 |  |
| Accantonamento al volontariato (L. 266/91)   | 216.840           |  |
| Accantonamento ai fondi per l'attività di Istituto   | 4.255.491         |  |
| <b>B) Liquidità assorbita per interventi per erogazioni</b>                                | <b>5.469.869</b>  | <b>Erogazioni liquidate</b>                                |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali   | 20.007.904        |  |
| Ammortamenti   | 287.235           |  |
| Rivalutazione / svalutazione attività non finanziarie                                      | 0                 |  |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali senza ammortamenti e rivalutazioni / svalutazioni | 20.295.139        |  |
| Immobilizzazioni materiali e immateriali dell'anno precedente                              | 17.498.269        |  |
| (Assorbe liquidità)  | 2.796.870         | Variazione immobilizzazioni materiali e immateriali        |
| Imm.ni finanziarie   | 350.028.036       |  |
| Rivalutazione / svalutazione immobilizzazioni finanziarie                                  | (8.217.427)       |  |
| Immobilizzazioni finanziarie senza rivalutazioni / svalutazioni                            | 358.245.463       |  |
| imm.ni finanziarie anno precedente   | 315.373.622       |  |
| (Assorbe liquidità)  | 42.871.841        | Variazione immobilizzazioni finanziarie                    |
| Strumenti finanziari non immobilizzati   | 26.066.262        |  |
| Rivalutazioni / svalutazioni strumenti finanziari non immobilizzati                        | 0                 |  |
| Strumenti finanziari non immobilizzati senza rivalutazioni / svalutazioni                  | 26.066.262        |  |
| Strumenti finanziari non immobilizzati anno precedente                                     | 40.427.950        |  |
| (Genera liquidità)   | (14.361.688)      | Variazione strumenti finanziari non immobilizzati          |

|   |             |                                      |
|---|-------------|--------------------------------------|
| (Neutrale)  | 0           | Variazione altre attività            |
| (Assorbe liquidità)   | 31.307.023  | Variazione netta investimenti        |
| Patrimonio netto  | 358.006.969 |                                      |
| Copertura disavanzi pregressi   | 0           |                                      |
| Accantonamento alla Riserva obbligatoria  | 1.626.302   |                                      |
| Accantonamento alla Riserva per l'integrità del patrimonio  | 2.032.878   |                                      |
| Avanzo/disavanzo residuo  | 0           |                                      |
|   | 354.347.789 |                                      |
| Patrimonio al netto delle variazioni +/- del risultato di esercizio                                 |             |                                      |
| Patrimonio netto dell'anno precedente   | 354.347.789 |                                      |
| (Genera liquidità)  | 1           | Variazione del patrimonio            |
| <b>C) Liquidità assorbita dalla variazione di elementi patrimoniali (Investimenti e patrimonio)</b> |             |                                      |
|   | 31.307.022  | Variazione investimenti e patrimonio |
| <b>D) Liquidità assorbita dalla gestione (A+B+C)</b>  |             |                                      |
|   | (2.386.872) |                                      |
| <b>E) Disponibilità liquide all' 1/1</b>  | 9.715.153   |                                      |
| <b>Disponibilità liquide al 31/12 (D+E)</b>   | 7.328.281   |                                      |